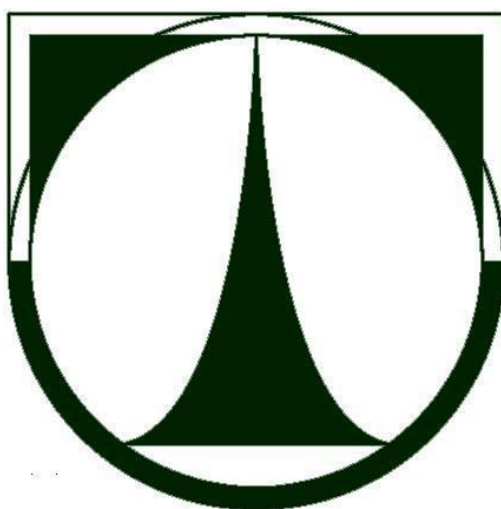


TECHNICKÁ UNIVERZITA V LIBERCI

Ekonomická fakulta



DIPLOMOVÁ PRÁCE

2012

Bc. Diana Vídeňská

TECHNICKÁ UNIVERZITA V LIBERCI

Ekonomická fakulta

Studijní program: N6208 Ekonomika a management

Studijní obor: Podniková ekonomika

Likvidace podniku a její příčiny

Liquidation of the company and its causes

DP-EF-KFÚ-2012-60

Bc. Diana Vídeňská

Vedoucí práce: doc. Dr. Ing. Olga Hasprová, Katedra financí a účetnictví

Konzultant: Ing. Ludmila Matějovská, BL, spol. s r. o.

Počet stran: 69

Počet příloh: 8

Datum odevzdání: 04. 05. 2012

Prohlášení.

Byla jsem seznámena s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, zejména § 60 – školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci (TUL) nezasahuje do mých autorských práv užitím mé diplomové práce pro vnitřní potřebu TUL.

Užiji-li diplomovou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědoma povinnosti informovat o této skutečnosti TUL; v tomto případě má TUL právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Diplomovou práci jsem vypracovala samostatně s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím diplomové práce a konzultantem.

V Liberci, 04. 05. 2012

Anotace

Cílem diplomové práce je zhodnocení finanční situace podniku BL, spol. s r. o. těsně před jeho likvidací a definovat příčiny pro vstup do likvidace. Teoretická část se ve své první části zabývá vysvětlením základních pojmů z oblasti podnikání, dále jsou zde vymezeny možné způsoby ukončení činnosti podniku a v závěru jsou popsány základní bankrotní modely pro finanční analýzu. Praktická část je zaměřena na charakteristiku konkrétního podniku BL, spol. s r. o. a na podrobný rozbor jeho hospodářské a finanční situace těsně před likvidací. Hlavní metodou, která byla využita k provedení finanční analýzy, byly bankrotní modely, konkrétně Altmanův model upravený manželi Neumaierovými pro podmínky českých podniků, Index důvěryhodnosti IN a Tafflerův model s hodnotami pro zpracovatelský průmysl, a rozbor poměrových ukazatelů v oblasti likvidity, rentability a aktivity. Závěrečná část diplomové práce pak obsahuje následné zhodnocení výsledků a formulaci jednotlivých ekonomických příčin pro vstup podniku do likvidace.

Klíčová slova: podnik, cash flow, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, aktiva, pasiva, finanční analýza, ukazatele finanční analýzy, bankrotní modely finanční analýzy, finanční řízení, finanční zdraví, riziko, likvidace.

Abstract

The aim of the diploma thesis is to evaluate the financial situation of the company BL, spol. s r. o. just before its liquidation and to define the causes of its entering into liquidation. The theoretical part deals with the explication of basic business terms, possible ways to end business and finally, basic bankruptcy models for financial analysis. The practical part is focused on characteristics of the particular company BL, spol. s r. o. and on a detailed analysis of its economic and financial situation just before the liquidation. The main methods, that were used to carry out the financial analysis, were bankruptcy models; specifically Altman's model modified for the conditions of Czech companies by spouses Neumaier, credibility index IN and Taffler's model with values for the manufacturing industry, and analysis of ratio indicators in the area of liquidity, profitability and activity. The final section of the thesis contains the subsequent consequential evaluation of results and formulation of particular economic reasons for entering into liquidation.

Key words: enterprise, cash flow, balance sheet, income statement, assets, liabilities, financial analysis, financial analysis indicators, bankruptcy models of financial analysis, financial management, financial health, risk, liquidation.

OBSAH

Prohlášení.....	5
Anotace a klíčová slova v českém jazyce	6
Anotace a klíčová slova v anglickém jazyce.....	7
Seznam obrázků.....	10
Seznam tabulek.....	11
Seznam vzorců.....	12
Seznam použitých zkratk, značek a symbolů	13
Úvod.....	14
1 TEORETICKÉ ZÁKLADY	15
1.1 Typologie podniků.....	17
1.2 Okolí podniku	18
2 ZPŮSOBY UKONČENÍ ČINNOSTI PODNIKU	21
2.1 Zrušení a zánik podniku.....	23
2.2 Likvidace společnosti	24
2.2.1 Zahájení a průběh likvidace	26
2.2.2 Ukončení likvidace podniku.....	32
2.3 Insolvenční řízení v podniku.....	33
3 BANKROTNÍ MODEL Y FINANČNÍ ANALÝZY	35
3.1 Altmanovo Z-skóre.....	40
3.2 Index důvěryhodnosti IN 95.....	42
3.3 Tafflerův model	44
4 PŘEDSTAVENÍ KONKRÉTNÍHO PODNIKU – BL, spol. s r. o.....	46
4.1 Historie podniku BL, spol. s r. o.....	47
4.2 Rozbor hospodářské situace podniku BL, spol. s r. o.....	48
4.2.1 Vývoj tržeb podniku BL, spol. s r. o. za období 1996 – 2010	49
4.2.2 Tržby podniku BL, spol. s r. o. podle jednotlivých výrob.....	51
4.3 Rozbor finanční situace podniku BL, spol. s r. o. za rok 2009	52
4.4 Rozbor finanční situace podniku BL, spol. s r. o. těsně před likvidací	55
4.5 Analýza podniku BL, spol. s r. o. poměrovými ukazateli	57
4.6 Zhodnocení situace podniku BL, spol. s r. o. těsně před likvidací	63
Závěr.....	65

Seznam použité literatury.....	67
Seznam příloh.....	69

SEZNAM OBRÁZKŮ

1-1 Třídění podniků v České republice	17
3-1 Elementární metody finanční analýzy	36
4-1 Vývoj celkových tržeb za období 1996-2010	50
4-2 Porovnání tržeb podniku BL, spol. s r. o. roku 2010 s rokem 2009	52
4-3 Vývoj likvidity podniku BL, spol. s r. o.	59
4-4 Rentabilita vlastního kapitálu podniku BL, spol. s r. o.	60
4-5 Vývoj aktivity podniku BL, spol. s r. o.	62

SEZNAM TABULEK

3-1 Váhy k indexu důvěryhodnosti IN – věřitelská verze	43
4-1 Vývoj tržeb za období 1996-2010	50

SEZNAM VZORCŮ

(1) Obecná funkce diskriminační analýzy	39
(2) Z-skóre model pro firmy s veřejně obchodovatelnými akciemi	40
(3) Z-skóre model pro firmy bez veřejně obchodovatelných akcií	41
(4) Altmanův model pro podmínky českých podniků	41
(5) Věřitelský model IN	42
(6) Vlastnický model IN	44
(7) Základní tvar Tafflerova modelu	44
(8) Modifikovaná verze Tafflerova modelu	45
(9) Okamžitá likvidita	58
(10) Pohotová likvidita	58
(11) Běžná likvidita	58

SEZNAM ZKRATEK, ZNAČEK A SYMBOLŮ

A	aktiva
a. s.	akciová společnost
BL	běžná likvidita
CF	cash flow
CZ	cizí zdroje
DOP	doba obratu pohledávek
DOZ	doba obratu zásob
DP	diplomová práce
EBIT	zisk před úroky a zdaněním (earnings before interest and taxes)
EBT	zisk před zdaněním (earnings before taxes)
KBU	krátkodobé bankovní úvěry
Kč	Koruna česká
KZ	krátkodobé závazky
OA	oběžná aktiva
OL	okamžitá likvidita
PL	pohotová likvidita
ROE	rentabilita vlastního kapitálu (return on sales)
s.	stránka
s. r. o.	společnost s ručením omezeným
T	tržby
tis.	tisíc
U	nákladové úroky
ZPL	závazky po lhůtě splatnosti

Úvod

Cílem diplomové práce bylo determinovat základní pojmy z oblasti podnikání, hlavní příčiny krize v podniku a možné způsoby ukončení činnosti podniku, což je náplní prvních dvou kapitol této práce.

Téma diplomové práce bylo zvoleno v návaznosti na bakalářskou práci, která byla zaměřena na finanční řízení podniku BL, spol. s r. o. a popisuje jeho situaci před 3 lety. Nyní byly veškeré podklady z bakalářské práce využity pro porovnání výsledků se současnou situací podniku BL, spol. s r. o. a pro komplexní posouzení jeho stavu těsně před likvidací.

Obsahem třetí kapitoly je výklad bankrotních modelů, které byly v diplomové práci využity, konkrétně Altmanův model upravený manželi Neumaierovými pro podmínky českých podniků, Index důvěryhodnosti IN a Tafflerův model s hodnotami pro zpracovatelský průmysl.

Závěrečná čtvrtá kapitola se zaměřuje na praktickou část, kde je představen konkrétní podnik BL, spol. s r. o., který působil v oblasti sklářského průmyslu od roku 1964 a ke dni 1. 1. 2012 vstoupil do likvidace. Podnik se specializoval především na výrobu a prodej křišťálových lustrů a svítidel po celém světě. Dále je zde zobrazena hospodářská a finanční situace, při které byly využity bankrotní modely a analýza poměrovými ukazateli. Při rozboru se vycházelo z rozvahy a výkazu zisku a ztráty za hospodářské roky 2008, 2009, 2010 a 2011. Na základě výsledků jednotlivých ukazatelů likvidity, rentability a aktivity je pak na konci kapitoly provedeno komplexní zhodnocení situace podniku za poslední čtyři roky jeho existence a popsány možné příčiny pro vstup podniku do likvidace.

1 TEORETICKÉ ZÁKLADY

Podnikání je v České republice upraveno obchodním zákoníkem¹, konkrétně zákonem č. 531/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů. Ten definuje podnikání jako „*soustavnou činnost prováděnou samostatně podnikatelem vlastním jménem a na vlastní odpovědnost za účelem dosažení zisku.*“

Podnikatelem může být fyzická nebo právnická osoba, která získala živnostenské oprávnění podle živnostenského zákona (zákon č. 455/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů). **Živností** se dle živnostenského zákona² rozumí „*soustavná výdělečná činnost provozovaná samostatně, vlastním jménem, na vlastní odpovědnost, za účelem dosažení zisku a za podmínek stanovených tímto zákonem.*“

Podnikatel prokazuje dle živnostenského zákona², dle § 10 své **živnostenské oprávnění**:

- a) „*výpisem ze živnostenského rejstříku s údaji podle § 60 odst. 4 písm. a), b) nebo c),*
- b) *do vydání výpisu stejnopisem ohlášení s prokázaným doručením živnostenskému úřadu, a to i prostřednictvím kontaktního místa veřejné správy nebo pravomocným rozhodnutím o udělení koncese.*“

Za živnost se podle živnostenského zákona považuje jakákoliv podnikatelská činnost, pokud není zákonem zakázána nebo není ze živnostenského zákona vyloučena.

Podle Pavla MARINIČE³ je **podnikatelem**:

- a) „*Osoba zapsaná v obchodním rejstříku (veřejný seznam vedený rejstříkovým soudem, do něhož se zapisují údaje o vybraných podnikatelích).*
- b) *Osoba, která podniká na základě živnostenského oprávnění.*
- c) *Osoba, která podniká na základě jiného než živnostenského oprávnění podle zvláštních předpisů (jedná se o oblasti, které jsou vyloučeny z působnosti živnostenského zákona, ale zvláštní předpis upravuje jejich podmínky, přičemž*

¹ Obchodní zákoník a související předpisy. Ostrava: Sagit, a. s., 2006. s. 7, § 2.

² Živnostenský zákon. Ostrava: Sagit, a. s., 2008. s. 7, § 2.

³ MARINIČ, P., NÝVLTOVÁ, R. Finanční řízení podniku. Praha: Grada Publishing, a. s., 2010. s. 15

zpravidla vyžaduje speciální oprávnění; patří sem tzv. svobodná povolání, činnost bank, pořádání loterií a jiných podobných her atp.).

- d) *Osoba, která provozuje zemědělskou výrobu a je zapsána do evidence podle zvláštního předpisu (jedná se o zemědělskou výrobu, kterou provozuje fyzická nebo právnická osoba za účelem dosažení zisku a za podmínek stanovených zákonem o zemědělství, přičemž tato osoba je povinna se zaevidovat u příslušného obecního úřadu).“*

Fyzická osoba může provozovat živnost ohlašovací (řemeslnou, vázanou či volnou) nebo koncesovanou. Ohlašovací živnosti mohou být provozovány při splnění stanovených podmínek na základě ohlášení, koncesované živnosti na základě koncese neboli povolení, které uděluje živnostenský úřad. K provozování živnosti je nutno splnit všeobecné podmínky: dosažení věku 18 let, způsobilost k právním úkonům a bezúhonnost (za bezúhonnou se podle obchodního zákoníku považuje osoba, která nebyla pravomocně odsouzena pro trestný čin spáchaný úmyslně, jestliže byl tento trestný čin spáchán v souvislosti s podnikáním, a nebo s předmětem podnikání, o které žádá nebo který ohlašuje), a v případě některých druhů živností i podmínky zvláštní (odborná nebo jiná způsobilost).

Podnik je v obchodním zákoníku⁴ definován jako „soubor hmotných, osobních a nehmotných složek podnikání. K podniku náleží věci, práva a jiné majetkové hodnoty náležející podnikateli, které slouží k provozu podniku.“ Soubor majetkových hodnot, které patří podnikateli a slouží k jeho podnikání se nazývá obchodní majetek.

Pojem „podnik“ je zapotřebí odlišovat od příbuzných pojmů. Günter Wöhe⁵ definuje odlišné pojmy následovně:

- „podnik – subjekt v tržně hospodářském systému,
- firma – název, pod kterým podnikatel realizuje své obchody,
- závod – výrobní místo, místo výroby hmotných statků,
- obchod – dílčí transakce, popř. místo realizace dílčích transakcí.“

⁴ Obchodní zákoník a související předpisy. Ostrava: Sagit, a. s., 2006. s. 8, § 5.

⁵ WÖHE, G., KISLINGEROVÁ, E. Úvod do podnikového hospodářství. Praha: C. H. Beck, 2007, s. 44

1. 1 Typologie podniků

V průběhu historického vývoje vzniklo více typů podniků. V ekonomické teorii je obvykle základním rozlišujícím znakem podniků **právní forma vlastnictví**. MILOSLAV SYNEK a kol. [5 s. 73-78] rozděluje podniky na:

- a) podniky jednotlivce (vlastněny jednou fyzickou osobou),
- b) osobní společnosti (jsou vytvořeny a vlastněny dvěma nebo více osobami, které se dělí o zisky a společně jsou odpovědné za všechny ztráty, jedná se o v. o. s. nebo k. s.),
- c) kapitálové společnosti (je zde kapitálová účast společníků, nikoli jejich osobní účast na podnikání nebo řízení společnosti, společníci ručí za závazky společnosti jen do výše svého vkladu, v České republice se jedná o formy s.r.o. nebo a.s.),
- d) družstva (organizace vlastněné a provozované společností osob, jejímž cílem není vytvářet zisk, ale dávat užitek svým členům),
- e) veřejné či státní podniky (organizace, které jsou buď zcela ve vlastnictví státu nebo v tzv. smíšeném vlastnictví, kdy část podniku patří soukromým vlastníkům).

Výše uvedené dělení podniků je shrnuto v následujícím obrázku:



Obr. 1-1: Třídění podniků v České republice

Zdroj: SYNEK, M. a kol.: *Podniková ekonomika*, 4. vydání, Praha: C. H. Beck, 2006. s. 79

Günter Wöhe⁶ dále dělí podniky dle **hospodářských odvětví** na podniky „*průmyslové (včetně řemeslných), obchodní, bankovní, dopravní, pojišťovací a ostatní podniky poskytující služby*.“ Tyto skupiny jsou však příliš obecné a ukazují jen nejpodstatnější rozdíly v hlavních podnikových funkcích, např. při opatřování výrobních faktorů, financování, zhotovování a zhodnocování výkonů, ve způsobech účetnictví atd.

Podle **velikosti** mohou být podniky členěny na velké, středí a malé, případně podrobněji do velikostních tříd. Kritériem třídění je počet zaměstnanců, velikost obratu a velikost kapitálu nebo zisku. V České republice se v současné době používá kombinované kritérium, a to počet zaměstnanců a výše obratu. Podle Svazu průmyslu České republiky se za malý podnik považuje ten, který má méně než 100 zaměstnanců a jehož roční obrat nepřesahuje 30 mil. Kč, střední podnik má méně než 500 zaměstnanců a obrat menší než 100 mil. Kč. Ostatní podniky jsou považovány za velké. [5 s. 81]

Dalším třídícím znakem podniků mohou být **sektory** (tzn. zda podnik působí v sektoru primárním, sekundárním nebo terciárním) nebo **typy výroby** (podniky s kusovou, sériovou a hromadnou výrobou).

1. 2 Okolí podniku

Podnik není izolován, ale je obklopen vnějším světem. Okolím podniku se podle M. SYNKA⁷ rozumí „*vše, co je za pomyslnými hranicemi podniku jako sociálně ekonomického a technického systému a čím je podnik ovlivňován a co případně sám může ovlivnit*“. Okolí podniku ho nutí k určitému způsobu chování, zejména k volbě daných cílů a způsobů jejich dosahování. Vliv okolí na podnik je obvykle velmi silný, zatímco možnost podniku ovlivňovat okolí je velmi omezená.

M. SYNEK⁷ vychází z předpokladu, že okolí podniku má následující prvky: „*geografické, sociální, politické a právní, ekonomické, ekologické, technologické, etické a kulturně historické*“

⁶ WÖHE, G., KISLINGEROVÁ, E. *Úvod do podnikového hospodářství*. Praha: C. H. Beck, 2007, s. 6

⁷ SYNEK, M. a kol. *Podniková ekonomika*. Praha: C.H. Beck, 2006. s. 13

Na přeměny podniků mají v posledních letech dle H. JÁČOVÉ⁸ největší vliv faktory: „*ekonomické, sociální a ekologické.*“

Ekonomické faktory představují zejména tvrdou konkurenci, měnící se požadavky zákazníků, globalizaci trhu, vysokou jakost a nízkou cenu výrobků a zkracování morálního zastarávání výrobků a výrobních systémů.

V případě **sociálních faktorů** se jedná hlavně o mzdovou úroveň, délku pracovní doby a motivaci pracovníků a vytváření pracovních týmů, které se budou aktivně podílet na reorganizaci a na postupných přeměnách v podniku.

Mezi **ekologické faktory** patří především životní prostředí, které u nás v současné době představuje problém, díky dlouhodobě neřešeným otázkám zatížení životního prostředí, kdy se používaly nejrůznější způsoby výroby, při kterých docházelo ke zbytečnému plýtvání omezenými přírodními zdroji a k poškozování vnějšího životního okolí.

Podnik je dále tvořen specifickými přívlastky, jimiž dle H. JÁČOVÉ⁸ jsou:

- „*technika, technologie, kapitál a ostatní materiálové prvky, které rozhodující měrou ovlivňují jakost výrobků, cenu a čas jejich uvedení na trh,*
- *duchovní část podniku, tvořená poznatky, zkušenostmi, úrovní zvládnutí techniky, ale i „tradicí,*“
- *pracovníci, lidé, kteří mají své osobní cíle a představy, ale i vztah k podniku.*“

Spojujícím článkem v každém podniku je člověk, který je nejinteligentnějším, nejpružnějším a nenahraditelným prvkem ve výrobním procesu.

Podniková kultura je označována jako duchovní část podniku, která způsobuje, že podniky se stejnou technikou, výrobním programem a organizací mohou dosahovat naprosto odlišných výsledků.

⁸ JÁČOVÁ, H. *Podnik jako součást ekonomického systému a vybrané aspekty jeho řízení*. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2010. s. 39-42

Veškeré úkony, které se v podniku provádějí, se realizují za účelem dosažení určitého cíle. Hlavním cílem každého podniku je schopnost vytvářet zisk, zvyšovat tržní hodnotu firmy nebo zvyšovat ekonomicky přadnou hodnotu. K těmto cílům se mohou podniky nejlépe přiblížit pomocí různých dílčích strategií, např. zavedením nové technologie, zvýšením podílu na trhu, výrobou specifických výrobků, zvýšením jakosti výrobků, zkrácením výrobního cyklu, snížením nákladů, uspokojením požadavků zákazníků či zkrácením termínu dodání výrobku. [6 s. 40]

2 ZPŮSOBY UKONČENÍ ČINNOSTI PODNIKU

V průběhu své působnosti podnik neprochází jen fázemi rozvoje a stabilizace, ale také krizemi. Jestliže podnik na krizi včas zareaguje pomocí vhodně volených ozdravných opatření, může tím odvrátit hrozící úpadek či likvidaci a obnovit prosperitu. Může se však stát, že veškerá ozdravná opatření selžou a poté bude nutno přistoupit k likvidaci podniku, jejímž úkolem je rozprodat majetek podniku a uhradit dluhy věřitelům. Pokud majetek podniku nestačí ke krytí všech dluhů, přichází řešení pomocí insolventního řízení. Na konci tohoto procesu podnik zaniká. [7 s. 139]

Příčiny krize v podniku

V praxi mohou dle M. ŽIŽKY⁹ nastat tři klíčové situace, kdy je podnik nevyhnutelně v krizi:

- 1) *„Podnik je dlouhodobě ztrátový.*
- 2) *Podnik se potýká s dalšími závažnými problémy, které mohou vést až k jeho likvidaci nebo úpadku:*
 - *pokles objemu výkonů,*
 - *vznik nepříznivého sociálního klimatu v podniku,*
 - *trvalá platební neschopnost.*
- 3) *Podnik se jeví jako zdánlivě úspěšný, avšak v důsledku extrémního růstu trvale naráží na nedostatek kapitálu a potýká se s platební neschopností.*“

V první řadě je třeba zjistit **příčiny krize**. V praxi existují dva okruhy příčin vyvolávajících krizi, a to příčiny interní a externí. Mezi **interní příčiny** mimo jiné dle M. SYNKA [5 s. 106] patří problémy v kvalitě výrobků, nedostatečná míra výrobní inovace, nedostatečná distribuční síť, chybná cenová politika a s tím spojený trvale

⁹ ŽIŽKA, M. *Ekonomika a řízení podniku*. Liberec: TUL, 2005. s. 139

klesající objem prodeje, vysoké úvěrové zatížení, nízká míra likvidity a chyby ve finančním řízení.

Krise může být také důsledkem působení **externích příčin**. Jedná se o faktory, které podnik sám nemůže ovlivnit, ale mají zásadní dopad na jeho celkovou hospodářskou situaci. Dle M. ŽIŽKY¹⁰ sem patří faktory „*politické, ekonomické, finanční, měnové, právní a daňové*.“ Mezi konkrétní příčiny pak dle M. SYNKA [5 s. 106] patří např. změny úrokových sazeb, vývoj měnových kurzů, vývoj legislativy, vývoj měnové zásoby apod. Právě tyto změny jsou v podmínkách České republiky velice podstatné.

Dále je nutno vymezit *povahu krize*. Krize může být dle M. ŽIŽKY [7 s. 140] strategická, vyvolaná např. nesprávnou volbou místa podnikání, nesprávným sortimentem výroby nebo nadměrnými výrobními kapacitami. Dalším typem může být krize vyvolaná špatnými hospodářskými výsledky, které mohou být způsobeny nízkou konkurenceschopností výrobků, vysokými cenami produktů nebo vysokými, zejména režijními náklady. Posledním typem je krize likvidity, jejíž příčinou může být například dlouhodobé porušování základních pravidel finanční rovnováhy (sladění časového horizontu trvání majetkových částí s časovým horizontem zdrojů podniku), nedostatečná práce s rezervami, nízká úroveň péče o řízení pohledávek a zásob, příliš rychlý růst podniku a s ním spojené rozsáhlé investice převážně financované z cizích zdrojů podniku, apod.

Aby bylo opatření účinné, je důležité znát, v jakém vývojovém stadiu krize se podnik nachází. Rozeznání příčiny hned v počátcích a správná reakce obvykle rychle navrátí a obnoví výkonnost podniku. O něco obtížnější situace nastává, pokud krize postoupila tak daleko, že bezprostředně hrozí úpadek, tj. buď zahájení konkurzního řízení, nebo likvidace. [5 s. 107]

¹⁰ ŽIŽKA, M. *Ekonomika a řízení podniku*. Liberec: TUL, 2005. s. 139

2.1 Zrušení a zánik podniku

Na konci života podniku Obchodní zákoník rozlišuje termíny zrušení a zánik podniku. Podnik zaniká ke dni výmazu z obchodního rejstříku. Věcně a časově však zániku předchází jeho zrušení.

Zrušení společnosti se řídí právní úpravou. V podmínkách České republiky jsou ve smyslu § 68 obchodního zákoníku upraveny dva způsoby zrušení společnosti, a to:

- zrušení s likvidací,
- zrušení bez likvidace.

Rozdíl mezi výše uvedenými dvěma způsoby zrušení spočívá v tom, že v případě zrušení podniku bez likvidace přechází obchodní jmění na právního nástupce (jedná se o případy sloučení, splynutí nebo rozdělení).

Ke zrušení podniku může dojít buď na základě dobrovolného rozhodnutí vlastníka, nebo na základě určitého donucení v případě, že nastala určitá zákonná okolnost vynucující si toto řešení. **Obecné důvody ke zrušení podniku** nalezneme v § 68 odst. 3 obchodního zákoníku [1]. Mezi nejběžnější patří:

- uplynutí doby, na kterou byl podnik založen,
- dosažení účelu, pro který byl zřízen,
- rozhodnutí společníků o zrušení podniku,
- rozhodnutí soudu o zrušení podniku,
- rozhodnutí o sloučení, splynutí nebo přeměně v jinou společnost nebo družstvo.

Zvláštní důvody pro zrušení jsou pak specifikovány pro jednotlivé právní formy společnosti v zákoně. K těm nejdůležitějším zvláštním důvodům patří:

- smrt společníka,
- zánik právnické osoby, která je společníkem,
- zbavení nebo omezení právní způsobilosti společníka,
- výpověď společníka (v případě založení společnosti na dobu neurčitou),

- prohlášení konkurzu nebo zamítnutí návrhu na prohlášení konkurzu pro nedostatek majetku.

Nejčastějším důvodem zániku společnosti je forma **dobrovolného rozhodnutí příslušného orgánu**. Rozhodnutí o zrušení musí řešit také otázku způsobu zrušení společnosti, tj. zda společnost bude zrušena s likvidací (bez právního nástupce), nebo bez likvidace (s právním nástupcem).

Kromě dobrovolného rozhodnutí příslušných orgánů může nastat situace, kdy společnost bude zrušena a následně likvidována na základě **rozhodnutí soudu**. Tyto případy řeší obchodní zákoník v příslušných ustanoveních. Obvykle se jedná o ochranu zájmu věřitelů nebo společníků. Konkrétní případy jsou pak řešeny ve smyslu zákona.

Další z možností je **zrušení a zánik bez likvidace**, kdy se jedná o proces přeměny společnosti. Aby mohlo dojít k realizaci této formy, je zapotřebí, aby statutární orgány zúčastněných společností vypracovaly projekt přeměny. Jedná se o velmi rozsáhlý a věcně i časově náročný dokument, který slouží jako základ pro rozhodování vlastníků o přeměně. K důležitým a velice pracným složkám projektu mj. patří audit, tržní ocenění transformujících se společností dvěma nezávislými znalci a stanovení výměnného poměru akcií. Jelikož se jedná o klíčový dokument, který bude ovlivňovat život podniku, je nezbytné zveřejnit tento projekt měsíc před konáním valné hromady, která bude o tomto projektu rozhodovat; kromě toho musí být projekt uložen a trvale přístupný všem zájemcům na příslušném krajském obchodním soudu. Při sloučení nebo splynutí musí být respektovány i některé další okolnosti; k těm nejdůležitějším patří například pravidla hospodářské soutěže apod. [5 s. 109]

2.2 Likvidace společnosti

Likvidace, která je upravena pro obchodní společnosti v § 68 obchodního zákoníku, je jednou z hlavních forem zrušení a zániku podniků. K likvidaci podniku se přistupuje z rozhodnutí vlastníka obvykle proto, že podnik není dlouhodobě schopen hradit náklady

vlastní činnosti z výsledků svého hospodaření, plnit své závazky nebo nemá perspektivní, konkurenceschopný program činnosti. Podnik však může být úspěšně zlikvidován i tehdy, jestliže nemá žádné problémy a výnos z likvidace je pro vlastníky zajímavější než pokračování v podnikání.

Likvidace je zákonem řízený proces, při němž dochází k mimosoudnímu vyrovnání majetkových vztahů zanikající právnické osoby podniku. Likvidace má dle M. SYNKA¹¹ tři etapy, a to:

- *„identifikace majetku, kdy likvidátor zjišťuje rozsah jeho správy,*
- *sestavení likvidačního plánu,*
- *realizace plánu likvidátorem.“*

Postup likvidace podniku vyplývá ze zákona a může ji provádět pouze likvidátor. Likvidátor je osoba, na niž přechází působnost statutárního orgánu v rozsahu omezeném na likvidaci společnosti. Nároky na pozici likvidátora nejsou nijak zvlášť specifikovány, avšak musí se jednat o osobu způsobilou k právním úkonům a interdisciplinárně založenou, neboť jeho práce je velice rozmanitá. Obsah práce likvidátora lze podle SYNKA¹¹ specifikovat do následujících kroků:

- *„oznámení a zveřejnění vstupu společnosti do likvidace (ochrana věřitelů a třetích osob, zejména obchodních partnerů),*
- *sestavení likvidační účetní závěrky,*
- *soupis aktiv a pasiv s akcentem na položky neobsažené v rozvaze,*
- *sestavení rozpočtu a plánu likvidace,*
- *řešení pracovněprávních záležitostí,*
- *jednání s úřady a bankami,*
- *jednání s obchodními partnery, úpravy, resp. dodatky ke smlouvám,*
- *prodej majetku (veřejná dražba, veřejná soutěž, přímý prodej),*
- *likvidace pohledávek (odkupem nebo cestou upomínek, osobního jednání apod.),*
- *vypořádání odvodů, daní a poplatků,*
- *splacení úvěrů a vypořádání ostatních věřitelů,*

¹¹ SYNEK, M. a kol. *Podniková ekonomika*. Praha: C.H. Beck, 2006. s. 109

- *předložení konečné zprávy spolu s návrhem na rozdělení likvidačního zůstatku,*
- *vypracování účetní závěrky ke dni skončení likvidace,*
- *návrh na výmaz společnosti z obchodního rejstříku.“*

2.2.1 Zahájení a průběh likvidace

K rozhodnutí o zrušení podniku (společnosti, družstva) likvidací přistupuje vlastník po vyhodnocení ekonomické situace a po neúspěšnosti krizového řízení. Rozhodnutí o likvidaci musí dle zákona obsahovat doklad o zrušení společnosti s likvidací s odkazem na § 70 obchodního zákoníku, přesný název podniku tak, jak je zapsán v obchodním rejstříku, IČ a datum založení podniku.

Jmenování likvidátora

Současně s rozhodnutím (valné hromady, zakladatele) o vstupu podniku do likvidace je jmenován likvidátor. Je vhodné, aby likvidátor uzavřel s vlastníkem společnosti smlouvu o výkonu funkce a odměně likvidátora. Obvykle se jedná o některou z forem mandátní smlouvy. Doporučuje se, aby obsahovala ustanovení o povinnostech likvidátora při nakládání s majetkem podniku v likvidaci, o způsobu podávání zpráv o průběhu likvidace vlastníkům a o odměně likvidátora. Výše odměny likvidátora není na rozdíl od odměny správce konkurzní podstaty žádnou vyhláškou regulována. Záleží pouze na dohodě se subjektem, který likvidátora jmenoval. [8 s. 19]

Návrh na zápis změn v obchodním rejstříku

Na základě rozhodnutí o zrušení podniku s likvidací podává vlastník návrh na provedení změny v obchodním rejstříku.

Návrh obsahuje zdůvodnění, ve kterém se uvede číslo a datum rozhodnutí vlastníka, resp. notářský zápis z valné hromady obchodní společnosti, název rušeného podniku, údaj o založení podniku a datum zahájení a předpokládaného ukončení likvidace.

Následně se uvádí text návrhu na provedení změny zápisu v obchodním rejstříku, který obsahuje: zrušovací ustanovení, ustanovení o výmazu funkce ředitele, ustanovení o likvidaci a ustanovení o zápisu likvidátora. [8 s. 20]

Předání podniku likvidátorovi

Přesné definování majetku, který je předmětem likvidace, je jednou z nejdůležitějších činností na počátku likvidace. V zájmu vlastníka i likvidátora ji musí být věnována patřičná pozornost, aby se předešlo pozdějším případným sporům.

Ke dni zrušení podniku předává stávající statutární zástupce protokolárně veškerý majetek podniku, včetně všech práv a povinností, pohledávek a závazků jmenovanému likvidátorovi. Protokol musí být doložen mimořádnou účetní závěrkou, inventurními seznamy a vyčerpávajícím soupisem práv a povinností, pohledávek a závazků, včetně výčtu majetkoprávních záležitostí nevedených v účetnictví. [8 s. 21]

Hospodářský stav podniku ke dni předcházejícímu den vstupu do likvidace se dokládá po uzavření všech syntetických a analytických účtů účetnictví podniku mimořádnou účetní závěrkou v rozsahu roční závěrky, tj. zákonem požadovanými účetními výkazy: výkazem zisků a ztrát, rozvahou a přílohou k účetní závěrce. Všechny tyto materiály musejí být podepsány bývalým statutárním zástupcem a osobou odpovědnou za účetnictví podniku. Mimořádná účetní závěrka ze zákona podléhá ověření a přezkúsuje ji auditor. Likvidátor je pak odpovědný za vedení účetnictví po dobu likvidace v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a jeho novel. [8 s. 23]

Personální a sociální oblasti likvidace

K zajištění úspěšné realizace likvidačního procesu jmenuje likvidátor likvidační tým, který se zpravidla skládá z vybraných pracovníků likvidovaného podniku. V týmu však mohou pracovat i likvidátorem přizvaní externí specialisté. Je vhodné, aby do likvidačního týmu byl z pracovníků podniku zařazen vedoucí pracovník účtáren, pokladní, pracovníci odpovědní za zásoby, evidenci majetku a ostatního vybavení a pracovník odpovědný za evidenci pozemků a budov a za správu majetku. Dále by měl být v týmu právník, personalista a asistent likvidátora.

V případě likvidace velkých subjektů s rozsáhlou organizační strukturou může likvidátor rozdělit likvidační tým na pracovní skupiny podle hlavních činností a jmenovat garanty za tyto okruhy činností a jim podřídit odpovídající pracovní skupiny. Podle problematiky likvidovaného podniku mohou být sestaveny i další specializované komise, např. pro zajištění záručních a servisních povinností, pro likvidaci účasti v obchodních společnostech, pro prodej patentů, likvidaci ekologické zátěže apod.

Vytvoření likvidačního týmu patří mezi klíčové činnosti, na kterých je závislý úspěch likvidace. Proto by tomu měl likvidátor věnovat vysokou pozornost a při vytváření týmu by měl obezřetně posuzovat doporučení zevnitř i zvenčí likvidovaného subjektu. [8 s. 47]

Řešení pracovněprávních vztahů a pohledávek za zaměstnanci

Likvidátor přebírá za likvidovaný podnik závazky z pracovních smluv a z kolektivní smlouvy. Plní tak závazky zaměstnavatele stanovené zákonem v otázkách sociálních záležitostí. V souvislosti s likvidací podniku jde o organizační změny, které řeší likvidátor v souladu s ustanoveními zákona o zaměstnanosti. Seznámí zaměstnance s důvody postupného rušení pracovních smluv a dojedná se, jaká pomoc a hmotné zabezpečení budou poskytovány propuštěným pracovníkům. [8 s. 48]

Likvidátor je oprávněn dát výpověď z důvodu tzv. organizačních změn s využitím § 52 odst. 1 písm. a) až c) zákoníku práce. Výpovědní doba je v těchto případech dvouměsíční a počíná běžet od prvního dne následujícího měsíce po doručení výpovědi pracovníkovi. Pracovníci mají v souladu se zákoníkem práce podle § 67 nárok na odstupné ve výši nejméně a) jednonásobku průměrného výdělku, jestliže pracovní poměr u zaměstnavatele trval méně než 1 rok, b) dvojnásobku průměrného výdělku, jestliže pracovní poměr u zaměstnavatele trval alespoň 1 rok a méně než 2 roky, c) trojnásobku průměrného výdělku, jestliže pracovní poměr u zaměstnavatele trval alespoň 2 roky. Odstupné se vyplácí v nejbližším výplatním termínu po skončení pracovního poměru.

Důvod pro výpověď z pracovního poměru za podmínky, že se organizace ruší, uvádí zákoník práce v § 52, odst. 1, písm. a). V písemné výpovědi je nutno uvést, že se jedná o ukončení pracovního poměru v důsledku organizační změny – likvidace. Výpověď je v tomto případě jednostranný právní akt a pokud zaměstnanec projeví nesouhlas odmítnutím podpisu, nemá to právní význam co do platnosti výpovědi.

Oznámení o likvidaci podniku

Na základě ustanovení § 73 obchodního zákoníku je likvidátor povinen oznámit vstup podniku do likvidace všem známým věřitelům a dalším subjektům, které jsou tím dotčeny. Informace se zveřejňuje v Obchodním věstníku. Obvykle bývá také používána forma oznámení v denním a odborném tisku.

Spolehlivé je splnění této povinnosti formou doporučeného dopisu všem odběratelům a dodavatelům, včetně dodavatelů energií, spojových a jiných služeb, ale také partnerským bankám, pojišťovnám, finančnímu úřadu, statistickému úřadu a dalším institucím, s nimiž byl likvidovaný podnik ve styku.

Sdělení se uvádí citací valné hromady o zrušení a likvidaci podniku včetně jmenování likvidátora a uvedení upraveného názvu podniku o dovětek „v likvidaci“. V dopise jsou

zároveň vyzvání věřitelé, aby do určitého data uplatnili všechny své pohledávky, popřípadě jiná práva ve lhůtě, která nesmí být kratší než 3 měsíce. [8 s. 51]

Úpravy vnitropodnikových norem

Likvidátor seznámí všechny pracovníky podniku s rozhodnutím valné hromady o likvidaci a s hlavními úkoly plánu likvidace a nařídí hospodárné zastavení všech obchodních a výrobních činností.

Po analýze dosavadní organizační struktury podniku jmenuje likvidátor pracovníky, oprávněné zastupovat podnik ve vnějším styku a podepisovat dokumenty a zajistí změny příslušných podpisových vzorů. Všechna dosavadní razítka musí být odevzdána likvidátorovi, který zajistí vydání nových nezbytně nutných razítek s doplňujícím textem „v likvidaci“.

Musí být provedena revize všech vnitropodnikových příkazů a pokynů, určí se ty, které zůstávají v platnosti nebo se ruší, popř. se provedou a vydají úpravy těch příkazů a pokynů, které jsou nezbytné s ohledem na provedení likvidace podniku. [8 s. 53]

Zrušení či úpravy existujících smluv

V návaznosti na oznámení o likvidaci podniku je nutné vypracovat ke všem obchodním smlouvám, které byly podnikem uzavřeny, dodatky o odstoupení od smluv v důsledku likvidace a odeslat je příslušným partnerům. V dodatcích ke smlouvám na dodávky energií, paliv apod. musí být stanoveny termíny ukončení smluv tak, aby byly v souladu s očekávaným termínem likvidace podniku. Dále musí obsahovat lhůtu, do které musí být tyto dodávky vyúčtovány, aby bylo možno do stanoveného termínu zpracování likvidační závěrky provést všechny úhrady o jejich zúčtování. [8 s. 54]

Likvidace podniku prostřednictvím zpeněžení majetku

Likvidátor je povinen likvidovaný majetek zpeněžit co nejhospodárněji a co nejrychleji a následně vypořádat majtkové poměry likvidovaného subjektu včetně práv a závazků. Lhůta určená k výkonu likvidace závisí na obtížnosti celého případu, na velikosti majetku, počtu soudních sporů apod. U státních podniků bývá stanovena obvykle na 1 až 2 roky a často bývá dodatečně prodlužována, neboť nelze likvidaci ukončit, dokud nejsou vypořádány všechny záležitosti podniku. U soukromých obchodních společností obvykle nebývá termín ukončení likvidace určen. Kritéria hospodárnosti a rychlosti likvidace jsou zde mírně v rozporu vzhledem k obecnému nedostatku peněz u potencionálních kupců majetku podniků v likvidaci a vzhledem k převaze nabídky likvidovaného majetku nad poptávkou.

Podnik může být rozprodán prostřednictvím veřejné dražby, veřejné soutěže nebo přímým prodejem, kdy likvidátor prodává majetek konkrétní osobě. [8 s. 63]

Organizace průběhu likvidace podniku

Likvidátor má za úkol informovat vlastníka o průběhu likvidace. Zpráva by měla být doplněna stručnou rozvahou aktiv a pasiv s uvedením změn oproti zahájení likvidace, výtěžku prodeje jednotlivých druhů majetku a postupu uspokojování věřitelů.

U státních podniků bývá osnova zprávy a struktura údajů zakladatelem předepsána. U soukromých společností je rozsah a struktura určena dohodou. Ve zprávě se upozorní na výsledky realizace jednotlivých likvidačních opatření a na případná hrozící rizika. Součástí dokumentu je také zpráva o čerpání a rozpočtu likvidace.

Po sloučení účtů v bance projedná likvidátor způsob spolupráce na období likvidace. Jde především o to, aby z účtu likvidovaného podniku nebyly poukazovány žádné úhrady bez souhlasu likvidátora. Dále projedná způsob splácení úvěrů a možnosti zmírněného úrokování. V dohodě je nezbytné uvést, aby z plateb došlých ve prospěch likvidovaného

podniku byly dány přednostně k dispozici likvidátora prostředky na úhrady nákladů likvidace. [8 s. 81]

2.2.2 Ukončení likvidace podniku

Ukončení likvidace podniku lze podle V. PELIKÁNA¹² shrnout do následujících kroků, které provádí likvidátor:

- 1) *„Po uhrazení všech závazků včetně odměny likvidátora, daní apod., se odvede likvidační zůstatek podle pokynu zakladatele.*
- 2) *Zruší se účet u banky.*
- 3) *Zpracuje se účetní závěrka, kde musí být všechna aktiva i pasiva nulová.*
- 4) *Zadá se účetní audit, případně se odstraní auditem zjištěné závady.*
- 5) *Vyžádá se kontrola finančním úřadem.*
- 6) *Zpracuje se závěrečná zpráva pro zakladatele.*
- 7) *Vyžádá se souhlas zakladatele s výmazem subjektu z obchodního rejstříku.*
- 8) *Uloží se zbytek spisového materiálu do archivu.*
- 9) *Podá se návrh na výmaz z obchodního rejstříku.“*

Mimořádná účetní závěrka ke skončení likvidace podléhá ověření, které musí být provedeno auditorem. Výběr auditora je omezen seznamem auditorů Komory auditorů ČR a může jej provést zakladatel nebo likvidátor. Náklady na pořízení auditorského posudku jsou hrazeny z prostředků likvidovaného podniku.

Výsledky činnosti likvidátora popisuje závěrečná zpráva, která obsahuje stručné zhodnocení průběhu a výsledků likvidace, komentář k účetní závěrce a případná opatření provedená na základě auditorského posudku. Na základě zprávy likvidátora, účetního auditu a stanoviska finančního úřadu vydá zakladatel státního podniku, nebo vlastník soukromé obchodní společnosti souhlas s podáním návrhu na výmaz z obchodního

¹² PELIKÁN, V. *Likvidace podniku*. Praha: Grada Publishing, 1999. s. 83

rejstříku. Funkce likvidátora končí až pravomocným rozhodnutím soudu o výmazu subjektu z obchodního rejstříku. [8 s. 84]

2.3 Insolvenční řízení v podniku

Ke dni 1. ledna 2008 vstoupil v účinnost zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení v platném znění. Právní úprava zde obsažená zcela nahradila právní úpravu řízení konkurzního a vyrovnávacího, která byla obsažena v zákoně č. 328/1991 Sb., o konkurzu a vyrovnání.

Zatímco zákon č. 328/1991 Sb., o konkurzu a vyrovnání obsahoval právní úpravu dvou samostatných na sobě nezávislých řízení (konkurz a vyrovnání), které se zahajovaly rozdílnými typy návrhů, zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení v platném znění (insolvenční zákon) upravuje jednotné insolvenční řízení, které se zahajuje insolvenčním návrhem, pro jehož sestavení jsou dána jednotná pravidla bez ohledu na to, kterým ze zákonem předvídaných způsobů bude zjištěný úpadek dlužníka následně řešen.

Insolvenční návrh, nebo-li návrh na zahájení insolvenčního řízení, je možné podat tehdy, když se dlužník nachází v úpadku nebo v hrozícím úpadku. Insolvenční zákon rozeznává dvě formy úpadku dlužníka, a to platební neschopnost (neschopnost dlužníka dostát svým splatným závazkům) nebo předlužení (jestliže má osoba více věřitelů a její splatné závazky jsou vyšší než její majetek). Hrozící úpadek dlužníka je pak stav, kdy lze s ohledem na všechny okolnosti důvodně předpokládat, že dlužník nebude nadále schopen řádně a včas plnit podstatnou část svých povinností.

Insolvenční návrh je dle § 97 odst. 2 insolvenčního zákona oprávněn podat buď dlužník osobně, nebo kterýkoliv z jeho věřitelů. Z důvodu hrozícího úpadku je oprávněn podat insolvenční návrh pouze dlužník. Zatímco podání insolvenčního návrhu ze strany věřitele dlužníka je pouze otázkou svobodného rozhodnutí tohoto věřitele, u dlužníka insolvenční zákon v několika případech dokonce stanovuje povinnost podat insolvenční návrh.

Povinnost podat insolvenční návrh se týká pouze těch dlužníků, kteří jsou buď právnickou osobou (bez ohledu na to, jestli je dlužník podnikatelem), nebo fyzickou osobou, která je podnikatelem.

Dlužník, kterému je insolvenčním zákonem uložena povinnost podat tzv. „samodlužnický návrh“, tak musí učinit vždy, jestliže se nachází v úpadku. Pro vznik této povinnosti není podstatné, jestli se dlužník nachází ve stavu úpadku z důvodu své platební neschopnosti nebo předlužení. Povinnost podat na svou osobu insolvenční návrh z uvedeného důvodu je vyjádřením skutečnosti, že jediné osoba dlužníka může fakticky vědět, jaká je její reálná ekonomická situace a zda jsou skutečně naplněny podmínky vymezující úpadek dlužníka.

Povinnost podat insolvenční návrh na osobu dlužníka mají rovněž jeho zákonní zástupci, statutární orgány a je-li dlužník právnickou osobou v likvidaci, tak likvidátor dlužníka. Zatímco podle právní úpravy obsažené v zákoně č. 328/1991 Sb., o konkurzu a vyrovnání měl likvidátor dlužníka povinnost podat návrh na prohlášení konkurzu pouze tehdy, když byl dlužník v úpadku ve formě předlužení, podle insolvenčního zákona má tuto povinnost i v případě, že se dlužník nachází v úpadku ve formě platební neschopnosti.

Dlužník, který nesplní povinnost podat insolvenční návrh v případech, kdy mu to insolvenční zákon ukládá, nese odpovědnost za škodu nebo jinou újmu, kterou porušením této své povinnosti způsobil věřitelům. Tuto odpovědnost má rovněž osoba, které insolvenční zákon ukládá povinnost podat jménem dlužníka insolvenční návrh.

[9]

3 BANKROTNÍ MODELY FINANČNÍ ANALÝZY

Rozvoj matematických, statistických a ekonomických věd zapříčinil vznik celé řady metod hodnocení finančního zdraví firmy v rámci finanční analýzy. Volba adekvátní metody musí být učiněna s ohledem na účelnost, nákladnost a spolehlivost. Z hlediska účelnosti to znamená, že daná metoda musí odpovídat předem zadanému cíli. Co se nákladnosti týče, analýza potřebuje čas a kvalifikovanou práci, což s sebou nese celou řadu nákladů, které by však měly být přiměřené návratnosti takto vynaložených nákladů. A čím spolehlivější budou vstupní informace, tím pravdivější by měly být výsledky plynoucí z dané analýzy.

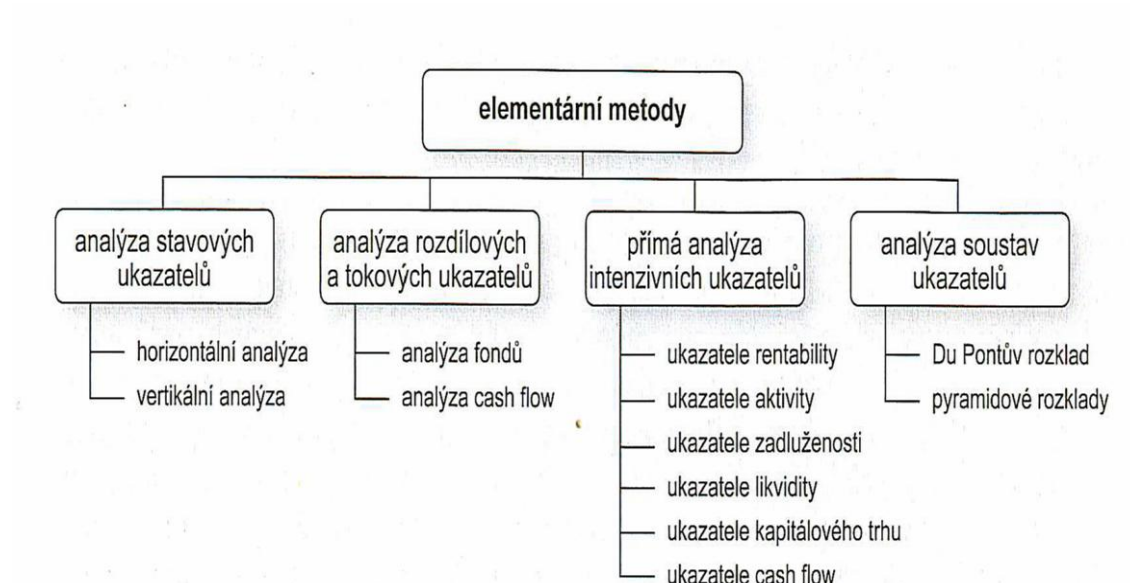
Podstatou různých metod finanční analýzy jsou finanční ukazatele. Zpravidla jsou vymezovány jako formalizované zobrazení hospodářských procesů, a nebo se může jednat o číselnou charakteristiku ekonomické činnosti podniku, která se získává z účetních výkazů. Finanční analýza není samoúčelným nástrojem finančního řízení firmy, ale cílenou analýzou pro odhalení silných a slabých stránek daného podniku.

V ekonomii se obvykle rozlišují dva postupy k hodnocení ekonomických procesů. Jsou jimi fundamentální analýza a analýza technická. **Fundamentální analýza** je založena na znalostech vzájemných vazeb mezi ekonomickými a mimoekonomickými procesy. Pracuje se značným množstvím informací a vyvozuje závěry zpravidla bez algoritmizovaných postupů. Naproti tomu **technická analýza** využívá matematické, matematicko-statistické a další algoritmizované metody ke kvantitativnímu zpracování dat a následnému posouzení výsledků z ekonomického hlediska.

Finanční analýza využívá v podstatě dvě skupiny metod, a to metody elementární a metody vyšší. **Vyšší metody** finanční analýzy nepatří k univerzálním metodám. Jejich aplikace závisí na podrobnějších znalostech matematické statistiky a při jejich použití je zapotřebí kvalitní softwarové vybavení. Z tohoto důvodu nejsou vyšší metody v praxi běžně používány. **Elementární metody** finanční analýzy pracují s ukazateli, kterými jsou buď položky účetních výkazů a údaje z dalších zdrojů, nebo čísla, která jsou z nich odvozena.

Typickým členěním ukazatelů je členění na ukazatele absolutní, rozdílové a poměrové. **Absolutní ukazatele** vycházejí z posuzování hodnot jednotlivých položek základních účetních výkazů. Tento přístup je však relativně omezený, neboť nepoužívá žádnou matematickou metodu. **Rozdílové ukazatele** se vypočítávají jako rozdíl dané položky aktiv s položkou pasiv. **Poměrové ukazatele** tvoří nejpočetnější a zároveň nejvyužívanější skupinu ukazatelů a jsou definovány jako podíl dvou položek, obvykle ze základních účetních výkazů. Hodnota ukazatele vyjadřuje velikost ukazatele v čitateli na jednotku ukazatele ve jmenovateli. Pomocí poměrových ukazatelů se provádějí různá časová srovnání, průřezové a srovnávací analýzy apod. [10 s. 40-41]

Elementární metody lze rozdělit do několika skupin, které však jako celek ve svém důsledku znamenají komplexní finanční rozbor hospodaření podniku. Pro přehlednost je členění uvedeno na následujícím obrázku:



Obr. 3-1: Elementární metody finanční analýzy

Zdroj: RŮČKOVÁ, P.: *Finanční analýza*, Grada Publishing, Praha 2010, s. 44

Analýza absolutních ukazatelů v sobě zahrnuje horizontální a vertikální analýzu. *Horizontální analýza* (analýza trendů) se zabývá časovými změnami absolutních ukazatelů a *vertikální analýza* (procentní rozbor) se zabývá vnitřní strukturou absolutních ukazatelů, někdy se označuje také jako analýza komponent. [10 s. 43]

Analýza rozdílových a tokových ukazatelů se zaměřuje na analýzu základních účetních výkazů, které v sobě zahrnují tokové položky. Jde tedy především o výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow a rozvahu, jelikož analýzu oběžných aktiv je možno aplikovat také pomocí rozdílových ukazatelů. *Analýza fondů finančních prostředků* se řadí mezi metody, které využívají rozdílové ukazatele a je zaměřena zejména na čistý pracovní kapitál. Ten slouží ke stanovení optimální výše každé položky oběžných aktiv a k určení jejich celkové přiměřené výše. Záměrem *analýzy cash flow* je formulovat a zhodnotit vnitřní sílu podniku, tj. schopnost vytvářet z vlastní hospodářské činnosti přebytky použitelné k financování existenčně důležitých potřeb – úhrady závazků, výplaty dividend či financování investic.

Analýza intenzivních ukazatelů (poměrová analýza) se řadí mezi nejpoužívanější metody finanční analýzy. Do této skupiny patří ukazatele rentability, aktivity, zadluženosti, likvidity, kapitálového trhu a cash flow. *Ukazatele rentability* (výnosnosti) poměřují zisk s ostatními veličinami tak, aby se zhodnotila úspěšnost při dosahování podnikových cílů. Rentabilita posuzuje schopnost podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. *Ukazatele aktivity* posuzují efektivnost podnikatelské činnosti a využití zdrojů podle rychlosti obratu konkrétních položek rozvahy. Jejich rozbor slouží k měření vlivu hospodaření na výnosnost a likviditu. *Ukazatele zadluženosti* hodnotí finanční strukturu firmy z dlouhodobého hlediska. Slouží jako ukazatel výše rizika, které firma podstupuje při dané struktuře vlastních a cizích zdrojů. Současně slouží jako míra schopnosti firmy zhodnotit své zisky využitím vlastního kapitálu. *Ukazatele likvidity* zjišťují schopnost podniku splácet krátkodobé závazky, jelikož dlouhodobá platební schopnost je jednou ze zásadních předpokladů úspěšného fungování podniku. *Ukazatele kapitálového trhu* se zabývají posouzením činnosti z hlediska zájmů současných a budoucích akcionářů. Tato skupina se od předchozích čtyř skupin ukazatelů dosti liší. Zatímco předchozí ukazatele se opíraly o údaje ze základních

účetních výkazů, tato skupina považuje za hlavní informaci tržní cenu akcie jako parametr kapitálového trhu. Některé z těchto ukazatelů jsou obvyklou součástí kurzovního listku. Poslední kategorii tvoří *ukazatele cash flow*. Ty upřesňují náhled na finanční situaci firmy, jelikož používají reálné finanční toky, nikoliv pouze pohyby výnosů a nákladů. Obvykle zpracovávají část peněžních prostředků, která vznikla v provozní oblasti. [10 s. 44-45]

Analýza soustav ukazatelů zobrazuje metody, které využívají výše zmíněné rozborové postupy a vzájemně je kombinují. Principem soustavy poměrových ukazatelů finanční analýzy je z formálního hlediska sestavení jednoduchého modelu, který vytváří vzájemné vazby mezi dílčími ukazateli vyššího řádu. Model zobrazuje soubor ukazatelů, které lze postupně rozkládat na další dílčí ukazatele až k detailům. Funkční model napomáhá vyjádřit vliv změny jednoho nebo více ukazatelů na celé hospodaření firmy, ulehčit a zprehlednit analýzu dosavadního vývoje podniku a poskytnout podklady pro výběr rozhodnutí z hlediska firemních či externích cílů. Do skupiny soustav ukazatelů je možno zahrnout jako nejznámější *Du Pontův rozklad ukazatele rentability*, který je založen na rozkladu, respektive odvozování ziskové marže a obratu celkových aktiv. Dále sem patří *pyramidové soustavy ukazatelů*, kde pyramida schématicky popisuje postupné rozšiřování počtu dílčích ukazatelů v podrobnějších rozkladech. Pro rozklad se používají dva základní postupy: aditivní (výchozí ukazatel se rozkládá do součtu nebo rozdílu dvou a více dílčích ukazatelů) nebo multiplikativní (výchozí ukazatel je dán jako součin nebo podíl dvou či více ukazatelů).

Významnou kategorií v oblasti soustav ukazatelů jsou metody účelově vybraných ukazatelů, kdy je společnosti přiřazen jeden výsledný hodnotící koeficient, který do značné míry usnadní rozhodování o stabilitě či nestabilitě finančního zdraví firmy. Do této skupiny spadají **bonitní modely**, které jsou založeny na teoretických poznatcích a umožňují posuzovat firmy s větším souborem podnikatelských subjektů, a **bankrotní modely**, které mají varovat před eventuálním hrozícím bankrotem v blízké budoucnosti a vycházejí z předpokladu, že ve firmě dochází již několik let před úpadkem k určitým odchylkám, které signalizují budoucí potíže. [10 s. 45]

Bankrotu nebo finančním obtížím firmy většinou předchází mnoho mylných rozhodnutí managementu. Je podstatné, aby tyto problémy byly rozpoznány dříve, než se plně projeví. Odchytky v určitých finančních nebo poměrových ukazatelích vypovídají o budoucím vývoji finanční situace firmy. Je třeba vybrat a aplikovat model, který bude schopen dávat varovné signály s časovým předstihem.

Jednoduchou charakteristiku, která by souhrnně vyjadřovala finančně-ekonomickou situaci firmy, umožňují najít tzv. **jednorozměrné modely**. Tyto modely umí relativně spolehlivě rozpoznat úspěšné a neúspěšné firmy. Modely využívají jeden nebo více poměrových ukazatelů. Pokud modely pracují s více ukazateli, hodnotí je opět pouze jednotlivě a to může zapříčinit u jednoho modelu různá hodnocení. Díky tomu mají jednorozměrné modely velmi nízkou vypovídací schopnost. Autory těchto modelů jsou například Beaver, Kralicek nebo Zmijewsky.

Vícerozměrné modely umožní získat jednotné hodnocení firmy na základě více ukazatelů, které představí celkovou finanční situaci firmy. K aplikaci více rozměrného modelu se využívá tzv. diskriminační analýza vycházející z následujícího obecného charakteru funkce:

$$D_i = d_{i1} * Z_1 + d_{i2} * Z_2 + \dots + d_{in} * Z_n \quad (1)$$

kde:

i_1 až i_n jsou jednotlivá období,

d_1 až d_n jsou standardní klasifikační koeficienty vypočítané při maximalizaci poměrů meziskupinové a vnitroskupinové variability,

Z_1 až Z_n jsou standardní hodnoty proměnných "p".

Z tohoto modelu vyplývá, že většina neúspěšných firem dosahuje nízkých výsledných hodnot a většina prosperujících firem vysokých výsledných hodnot.

Bankrotní modely jsou soustavy několika poměrových ukazatelů, jimž jsou přiřazeny váhy, a jejich vážený součet dává výsledek, podle kterého se odvozuje, zdali je podnik

náchylný k finanční tísní a úpadku, nebo je bankrot velice nepravděpodobný, respektive se výsledek nachází v šedé zóně, tj. v intervalu, kde nelze jednoznačně rozhodnout o pravděpodobnosti bankrotu.

Bankrotních modelů bylo navrženo několik desítek. V České republice po roce 1989 vstoupilo do povědomí Altmanovo Z-Skóre. Některé modely jsou konstruovány přímo na podmínky České republiky, respektive českého ekonomického prostředí. K typickým českým modelům patří například Index důvěryhodnosti IN podle manželů Neumaierových.

3.1 Altmanovo Z-skóre

Mezi nejznámější modely predikce finančního zdraví, navrženém na základě diskriminační analýzy, patří tzv. Altmanovo Z-skóre. V návaznosti na data zpracovaná ze vzorku podniků definoval profesor Edward Altman lineární rovnici jednotlivých poměrových ukazatelů jako proměnných veličin, jimž na základě statistického šetření přiřadil koeficienty plnící funkci vah. Při prvním sestavení modelu se zaměřil na firmy s veřejně obchodovatelnými akciemi. Tato verze Z-funkce je označována jako verze pro akciové společnosti.

Z-skóre pro firmy s veřejně obchodovatelnými akciemi lze vyjádřit:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 0,999X_5 \quad (2)$$

kde:

X_1 = pracovní kapitál $[(oběžná\ aktiva - dlouhodobé\ pohledávky)] - [(cizí\ zdroje) - (rezervy) - (dlouhodobé\ závazky) - (bankovní\ úvěry)]$ / celková aktiva

X_2 = zadržené zisky $(fondy\ ze\ zisku + HV\ minulých\ let + HV\ běžného\ účetního\ období)$ / celková aktiva

X_3 = HV před zdaněním a úroky $(provozní\ HV)$ / celková aktiva

X_4 = účetní hodnota vlastního kapitálu / celkové cizí zdroje

$$X_5 = \text{tržby za rok (tržby z prodeje zboží + tržby za prodej vlastních výrobků a služeb + tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu)} / \text{celková aktiva} \quad [11]$$

Z-skóre odhaluje finanční situaci firmy. Vyhovující situaci firmy naznačuje hodnota ukazatele větší než 2,99. Pokud se hodnota pohybuje od 1,81 do 2,99, hovoříme o tzv. nevyhraněné finanční situaci (šedá zóna). Pokud je hodnota Z-skóre nižší než 1,81, upozorňuje na poměrně vážné finanční těžkosti a tedy i možnost bankrotu firmy.

Není-li společnost veřejně obchodovatelná na burze, má Altmanův index tvar podobný tomu, který měly společnosti veřejně obchodovatelné. Liší se pouze v hodnotách vah jednotlivých poměrových ukazatelů. Druhý typ Altmanova modelu vyjadřuje následující funkce:

$$Z = 0,71X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,998X_5 \quad (3)$$

Liší se také interpretace výsledků, neboť hraniční hodnoty jsou zde posunuty o něco níže. Hodnoty nižší než 1,2 upozorňují na hrozící bankrot, hodnoty od 1,2 do 2,9 tzv. šedou zónu a hodnoty nad 2,9 prosperitu.

Finanční ekonomové z různých zemí testovali Altmanův model v praxi v různých časových obdobích. Po menších úpravách Altmanovy metodologie se většina finančních expertů shodla na tom, že schopnost modelu přesně vymezit podniky, u kterých nastává vysoká pravděpodobnost, že u nich dojde k finanční tísní, je relativně vysoká. Předností Altmanova modelu je, že vcelku věrohodně předpovídá bankrot asi dva roky před skutečným konkursem, avšak pracuje s menší statistickou spolehlivostí do vzdálenější budoucnosti.

Manželé Inka a Ivan Neumaierovi upravili Altmanův model pro podmínky českých podniků takto:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1X_5 + 1,0X_6 \quad (4)$$

Kde doplněný poměrový ukazatel X_6 je definován následujícím výrazem:

X_6 = závazky po lhůtě splatnosti/výnosy.

3.2 Index důvěryhodnosti IN 95

Tento model byl rovněž sestaven manžely Neumaierovými a jeho snahou je zhodnotit finanční zdraví českých firem v českém prostředí. Index vznikl díky analýze 24 významných matematicko-statistických modelů podnikového hodnocení a praktickým zkušenostem z mnoha finančních analýz.

Model IN je obdobně jako Altmanův model vyjádřen rovnicí, v níž jsou zahrnuty poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity. Každému z ukazatelů je přiřazena váha, která je váženým průměrem hodnot tohoto ukazatele v odvětví. Díky tomu model přihlíží ke specifickým jednotlivých odvětví, více než Altmanův model. [10 s. 74]

Model je vyjádřen takto:

$$IN = V_1 \cdot A/CZ + V_2 \cdot EBIT/U + V_3 \cdot EBIT/A + V_4 \cdot (T/A) + V_5 \cdot OA(KZ+KBU) + V_6 \cdot ZPL/T \quad (5)$$

kde:

A	= aktiva,
CZ	= cizí zdroje,
EBIT	= zisk před úroky a zdaněním,
U	= nákladové úroky,
T	= tržby,
OA	= oběžná aktiva,
KZ	= krátkodobé závazky,
KBU	= krátkodobé bankovní úvěry,
ZPL	= závazky po lhůtě splatnosti.

V_1 až V_6 jsou váhy, které vyjadřují podíl významnosti ukazatele ke kritériální hodnotě ukazatele. Důležitost je určena na základě četnosti výskytu ve výzkumech a kritériální

hodnoty jsou stanoveny jako vážené průměry za jednotlivá odvětví. Váhy V_2 (0,11) a V_5 (0,10) jsou shodné ve všech odvětvích, ostatní se liší dle odvětvové klasifikace tak, aby interpretace výsledků byla identická pro všechna odvětví. Konkrétní váhy podle odvětví jsou blíže popsány v následující tabulce 3-1:

Tabulka 3-1 Váhy k indexu důvěryhodnosti IN – věřitelská verze

OKEČ	Název odvětví	V1	V2	V3	V4	V5	V6
A	Zemědělství	0,24	0,11	21,35	0,76	0,1	14,57
B	Rybolov	0,5	0,11	10,76	0,9	0,1	84,11
C	Dobývání nerostných surovin	0,14	0,11	17,74	0,72	0,1	16,89
CA	Dobývání energetických surovin	0,14	0,11	21,83	0,74	0,1	16,31
CB	Dobývání ostatních surovin	0,16	0,11	5,39	0,56	0,1	25,39
D	Zpracovatelský průmysl	0,24	0,11	7,61	0,48	0,1	11,92
DA	Potravinářský průmysl	0,26	0,11	4,99	0,33	0,1	17,36
DB	Textilní a oděvní průmysl	0,23	0,11	6,08	0,43	0,1	8,79
DC	Koždělný průmysl	0,24	0,11	7,95	0,43	0,1	8,79
DD	Dřevařský průmysl	0,24	0,11	18,73	0,41	0,1	11,57
DE	Papírenský a polygraf. Průmysl	0,23	0,11	6,07	0,44	0,1	16,99
DF	Koksování a rafinerie	0,19	0,11	4,09	0,32	0,1	26,93
DG	Výroba chemických výrobků	0,21	0,11	4,81	0,57	0,1	17,06
DH	Gumárenský a plastik. Průmysl	0,22	0,11	5,87	0,38	0,1	43,01
DI	Stavební hmoty	0,2	0,11	5,28	0,55	0,1	28,05
DJ	Výroba kovů	0,24	0,11	10,55	0,46	0,1	9,74
DK	Výroba strojů a přístrojů	0,28	0,11	13,07	0,64	0,1	6,36
DL	Elektrotechnika a elektronika	0,27	0,11	9,5	0,51	0,1	8,27
DM	Výroba dopravních prostředků	0,23	0,11	29,29	0,71	0,1	7,46
DN	Jinde nezařazený průmysl	0,26	0,11	3,91	0,38	0,1	17,62
E	Elektřina, voda a plyn	0,15	0,11	4,61	0,72	0,1	55,89
F	Stavebnictví	0,34	0,11	5,74	0,35	0,1	16,54
G	Obchod a opravy motorových vozidel	0,33	0,11	9,7	0,28	0,1	28,32
H	Pohostinství a ubytování	0,35	0,11	12,57	0,88	0,1	15,97
I	Doprava, skladování, spoje	0,07	0,11	14,35	0,75	0,1	60,61
Ekonomika	Ekonomika ČR	0,22	0,11	8,33	0,52	0,1	16,8

Zdroj: RŮČKOVÁ P.: *Finanční analýza*. Praha: Grada, 2010, s.128

Pokud je index IN vyšší než 2, pak se jedná o podnik s uspokojivým finančním zdravím. Nachází-li se index IN v intervalu 1-2, jde o firmu s neutrálními výsledky a je-li hodnota nižší než 1, jedná se o podnik s potenciálními problémy. [10 s. 75]

Kromě výše popsaného věřitelského modelu, který bral v úvahu nároky věřitelů z hlediska likvidity a rovněž respektoval obor podnikání, v jehož rámci firma funguje, vznikl o několik let později model vlastnický, který naopak respektuje fakt, že z investorského hlediska není zásadní obor podnikání, ale schopnost nakládat se svěřenými finančními prostředky. Váhy v něm jsou totožné pro všechny firmy napříč obory podnikání a je vyjádřen touto funkcí:

$$IN99 = - 0,017 * (\text{cizí zdroje/aktiva}) + 4,573 * (\text{EBIT/aktiva}) + 0,481 * (\text{výnosy/aktiva}) + 0,015 * [\text{OA}/(\text{KZ} + \text{KBU})] \quad (6)$$

Podnik s hodnotou IN větší nebo rovno 2,07 ukazuje dobré finanční zdraví firmy, hodnota 0,684 až 2,07 signalizuje potenciální problémy a hodnota IN menší nebo rovna 0,684 indikuje finanční těžkosti. [10 s. 75]

3.3 Tafflerův model

Dalším modelem zkoumajícím riziko bankrotu společnosti je Tafflerův model. Byl poprvé publikován v roce 1977 a pracuje se čtyřmi poměrovými ukazateli. Tafflerův model je založen na ukazatelích, které definují klíčové charakteristiky platební schopnosti společnosti, jimiž jsou ziskovost, přiměřenost pracovního kapitálu, finanční riziko a likvidita. Model existuje v základním a modifikovaném tvaru, podle čehož se interpretují vypočtené hodnoty ukazatelů a celkové bodové hodnocení.

Základní tvar Tafflerova modelu je popsán následující funkcí:

$$Z = 0,53R_1 + 0,13R_2 + 0,18R_3 + 0,16R_4 \quad (7)$$

kde:

R_1 = zisk před zdaněním/krátkodobé závazky

R_2 = oběžná aktiva/cizí kapitál

R_3 = krátkodobé závazky/celková aktiva

R_4 = finanční majetek – krátkodobé dluhy (krátkodobé závazky + běžné bankovní úvěry + krátkodobé finanční výpomoci)/celková aktiva

Je-li výsledek nižší než 0, znamená to velkou pravděpodobnost bankrotu a je-li naopak vyšší než 0, znamená to nízkou pravděpodobnost bankrotu.

Modifikovaná verze Tafflerova modelu předpokládá, že nemáme k dispozici podrobnější údaje, a liší se pouze v poslední položce:

$$Z = 0,53R_1 + 0,13R_2 + 0,18R_3 + 0,16R_4 \quad (8)$$

kde:

R_1 = zisk před zdaněním/krátkodobé závazky

R_2 = oběžná aktiva/cizí kapitál

R_3 = krátkodobé závazky/celková aktiva

R_4 = tržby/celková aktiva

Podnik s hodnotou Z větší než 0,3 má malou pravděpodobnost bankrotu. U firem, které dosahují hodnotu funkce Z menší než 0,2 lze předpokládat bankrot s nejvyšší pravděpodobností. [10 s. 77]

4 PŘEDSTAVENÍ KONKRÉTNÍHO PODNIKU – BL, spol. s r. o.

Společnost s ručením omezeným BL, spol. s r. o., se sídlem v Novém Bydžově, U mlýna 1430, byla zapsána do obchodního rejstříku, vedeného Krajským soudem v Hradci Králové dne 14. května 1992 v souvislosti s privatizačním projektem státního podniku Sklářny Bydžov, s. p.

Od 1. 10. 2002 převzala společnost BL, spol. s r. o., jako jediný akcionář, jmění společnosti Sklářny Bydžov, a. s., která byla zrušena bez likvidace.

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 30. 9. 2011 se společnost BL, spol. s r. o. zrušila bez právního nástupce a dnem 1. 1. 2012 vstoupila do likvidace.

Zástupci společnosti BL, spol. s r. o.

Statutární orgán:

Jednatel společnosti:	Ing. Miloslav Šedivý
Jednatel společnosti:	Ing. Jiří Vacek
Jednatel společnosti:	Ing. Ludmila Matějovská
Prokura:	Ing. Josef Kovář

Vedení společnosti BL, spol s r. o.:

Ředitel:	Ing. Josef Kovář
Technický náměstek:	Ing. Miloslav Široký
Ekonomický náměstek:	Ing. Ludmila Matějovská

Zástupce společnosti BL, spol. s r. o. v likvidaci:

Likvidátor:	Ing. Petr Dědek
-------------	-----------------

4.1 Historie podniku BL, spol. s r. o.

Sklářský průmysl přišel do Nového Bydžova v roce 1964, kdy v prostorách bývalé textilní továrny byla postupně zaváděna výroba broušených lustrových ověsů. V roce 1970 byla zahájena výroba křišťálových lustrů, která se v průběhu dalších let stala nosným programem firmy. Jako doplňující výrobní činnost byly postupně do výrobního programu zařazeny další sklářské produkty, především výroba lepených křišťálových figurek, výroba broušených lahví, váz, popelníků, těžítek a svícňů.

V roce 1991 vznikl z bývalého závodu Jabloneckých skláren státní podnik Sklářny Bydžov, který byl v roce 1993 přetransformován do akciové společnosti. V dalších letech došlo k postupnému upevňování pozice hlavního akcionáře firmy, kterým byla společnost BL, spol. s r. o. Tato společnost následně převzala jmění Skláren Bydžov, a. s., ale nadále užívá zavedenou ochrannou známku Sklářny Bydžov.

Největší část výroby představovaly ověskové křišťálové lustry, které byly exportovány především do zemí bývalého Sovětského svazu, hlavně do Ruska a Kazachstánu. Dále firma úspěšně vyvážela křišťálová svítidla do arabských států, hlavně do zemí severní Afriky, dále do Francie, Holandska, Polska, Japonska, Austrálie, Jihoafrické republiky a do dalších zemí. K dobré prodejnosti svítidel přispívala bezesporu skutečnost, že firma vlastnila pro exportní účely příslušný certifikát umožňující v souladu s platnými předpisy vývoz do Ruska a dalších postsovětských států. Tato firma vlastnila rovněž CB certifikáty, které dokazují, že vyráběná svítidla odpovídala normám platným v EU.

Kromě křišťálových lustrů byla firma tradičním výrobcem ručně broušených lustrových ověsů a řadila se v této komoditě k největším producentům v Evropě. Broušené křišťálové ověsy byly s úspěchem vyváženy nejen do různých států Evropy (především do Francie, Itálie a Španělska), ale rovněž do zámoří, hlavně do USA, Kanady a Austrálie. Lustrové ověsy vyrobené pod ochrannou známkou Sklářny Bydžov zdobí také nejméně jeden křišťálový lustr na Arabském poloostrově.

Řadu let firma vyráběla lepené křišťálové figurky, přičemž základem každého zvířátka nebo postavičky byl lustrový ověsek. Také tyto výrobky byly expedovány do různých států Evropy a do zamořských států, avšak byly určeny i pro turisty navštěvující Českou republiku. [12]

4.2 Rozbor hospodářské situace podniku BL, spol. s r. o. před likvidací

Za rok 2010 lze konstatovat, že celková situace v odbytu lustrových ověsů i svítidel se výrazně zhoršila. Důsledek propadu, který se začal v ekonomice projevovat v druhé polovině roku 2008 a pokračoval v roce 2009 se v daném oboru činnosti projevil naplno teprve v roce 2010. Zakázky pro provozy v Novém Bydžově (svítidla, brusírna) dále poklesly a v druhém pololetí zasáhl výrazný pokles zakázek i brusírnu v provozu Valdice. To se projeвило dalším snížením tržeb i počtu pracovníků.

Rovněž negativní vliv nákupních cen se nezmenšil. O zvýšení cen zejména u svítidel, ale i u dalších výrobků, stejně tak jako v minulosti, nebylo možno uvažovat. Tlak odběratelů, kteří si mohou snadno vybírat z mnoha výrobců, nedovolil zvýšení cen výrobků v odpovídajícím poměru k nárůstu cen vstupů. Rovněž rozsáhlý areál společnosti v Novém Bydžově značně zvyšoval provozní náklady.

Snížení objemů zakázek bylo nejvýraznější ve výrobě svítidel. Zakázkové pokrytí se tak dostalo na hranici únosnosti. Protože se nedalo předpokládat, že se situace zlepší, nebylo možno v následujícím období provoz dlouhodobě udržet.

Brusírna, provoz v Nové Bydžově, pracovala s minimálním počtem pracovníků, prakticky pouze pro potřeby provozu svítidel. Potřeba broušených polotovarů ale klesá a tak se špatný výsledek, který měla tato brusírna i v minulosti, dále zhoršil. Výroba figurek pokračovala pouze nárazově a i když se tržby zlepšily, objem této výroby nebyl rozhodující. Ani zde nebylo možné v následujícím období očekávat zlepšení, které by mohlo mít zásadní vliv.

Odbyt lustrových ověsů, jejichž výrobu zajišťoval téměř výhradně provoz Valdice, byl v prvním pololetí na hranicích kapacit brusírny, ale v druhé polovině roku 2010 poklesl

tak, že tržby celkově zůstaly na úrovni roku 2009 a bylo nutno výrazně snížit počty pracovníků. Podle celkového vývoje a vyjádření oslovených odběratelů se nedalo očekávat, že by se poptávka v dohledné době mohla zvýšit. Při tomto poklesu zakázek se třídírna a balírna provozu Valdice, která byla umístěna mimo areál věznice a která byla již dlouhodobě málo využitá, stala nepotřebnou a byla prodána společnosti AEG Components a. s.

Objem tržeb v roce 2010 byl oproti roku 2009 celkově nižší o 5 962 tis. Kč. Další snížení odbytu bylo důsledkem pokračujícího propadu oboru sklářství. I přes nepříznivý vývoj všech ukazatelů a přes záporný hospodářský výsledek – ztrátu, neměla společnost žádné dluhy a nadále si udržela finanční stabilitu a schopnost plnit v termínech své závazky. Nicméně tato pozitivní skutečnost nebyla za stávající situace a předpokládaného dalšího vývoje, dlouhodobě udržitelná. [13]

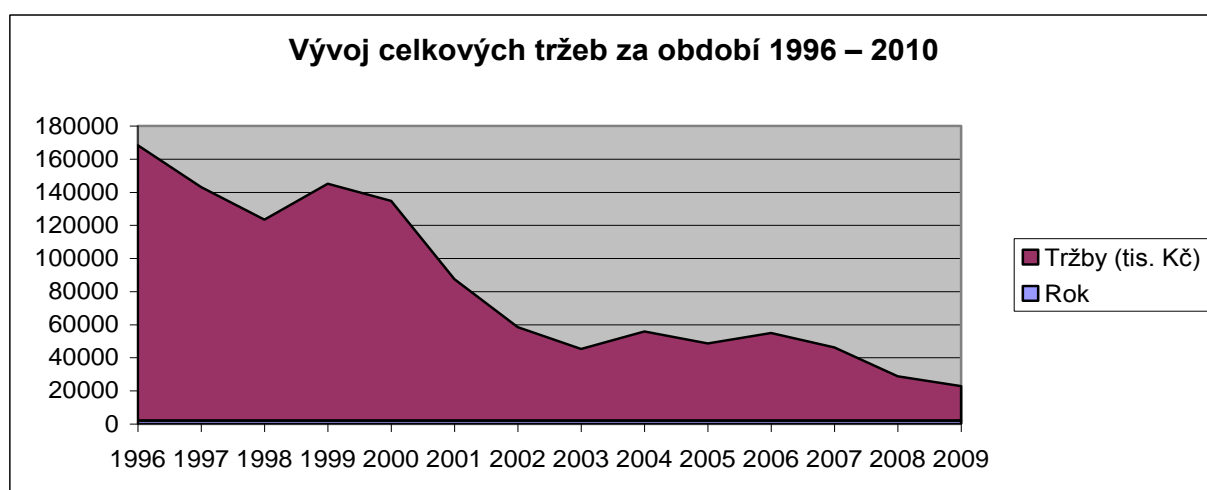
4.2.1 Vývoj tržeb podniku BL, spol. s r. o. za období 1996 - 2010

Průběžný vývoj tržeb podniku BL, spol. s r. o. zobrazuje následující tabulka 4-1:

Tabulka 4-1 Vývoj tržeb za období 1996 – 2010

Rok	Tržby (tis. Kč)	Index [t+1/t]
1996	163 150	-
1997	166 283	101,92
1998	141 075	84,84
1999	121 429	86,07
2000	143 114	117,86
2001	132 656	95,42
2002	85 412	64,38
2003	56 446	66,08
2004	43 295	96,97
2005	53 790	124,24
2006	46 591	86,61
2007	52 875	113,48
2008	44 112	83,43
2009	26 770	60,69
2010	20 808	77,73

Zdroj: Výroční zpráva podniku BL, spol. s r. o. za rok 2010



Graf 4-1: Vývoj celkových tržeb za období 1996 – 2010

Zdroj: Zpracováno na základě údajů z Výroční zprávy podniku BL, spol. s r. o. za rok 2010

Komentář: Z výše uvedené tabulky a grafu je patrné, že ve sledovaném období dosahoval podnik BL, spol. s r. o. nejvyšších tržeb v letech 1996 (163 150 tis. Kč) a 1997 (166 283 tis. Kč). V dalším období následoval mírný pokles, kdy se tržby snížily v roce 1998 na 141 075 tis. Kč a v roce 1999 až na 121 429 tis. Kč. Mírné oživení přinesl rok 2000, kdy se tržby vyšplhaly na 143 114 tis. Kč, avšak s rokem 2001 přišlo opětovné snížení na 132 656 tis. Kč. První výraznější pokles podnik zaznamenal v roce 2002, kdy se tržby propadly až na 85 412 tis. Kč. Tržby nadále klesaly i v následujících letech, v roce 2003 činily 56 446 tis. Kč a v roce 2004 43 295 tis. Kč. V roce 2005 nastal slabý nárůst na 53 790 tis. Kč, v roce 2006 opět pokles na 46 591 tis. Kč. V roce 2007 následoval mírný vzestup na 52 875 tis. Kč a s rokem 2008 přišlo opět snížení na 44 112 tis. Kč. V roce 2009 přišel další výrazný propad až na 26 770 tis. Kč a v roce 2010 se ještě prohloubil na varovných 20 808 tis. Kč.

4.2.2 Tržby podle jednotlivých výrob

Výroba a prodej svítidel v porovnání s rokem 2009 zaznamenal pokles, když tržby roku 2010 činily 11 828 tis. Kč (v roce 2009 17 880 tis. Kč, tj. index 66,15 %). Hlavní dodávky tradičně směřovaly do zemí bývalého Sovětského svazu, zejména do Ruska, dále do Polska, Francie a dalších států Evropy. Rovněž se expedovalo stálým odběratelům do Prahy, Karlových Varů a několik zásilek do Japonska.

Prodej skleněných figurek byl v porovnání s rokem 2009 vyšší. V této výrobě byla dosažena tržba 357 tis. Kč (v roce 2009 234 tis. Kč, tj. index 150, 42 %).

Prodej hotových ověsů byl v porovnání s rokem 2009 prakticky stejný, když tržby za rok 2010 činily 7 871 tis. Kč (v roce 2009 7 728 tis. Kč, tj. index 101, 85 %).

Prodej hranovky byl v porovnání s rokem 2009 vyšší, když tržby za rok 2010 činily 142 tis. Kč (v roce 2009 93 tis. Kč, tj. index 152, 68 %).

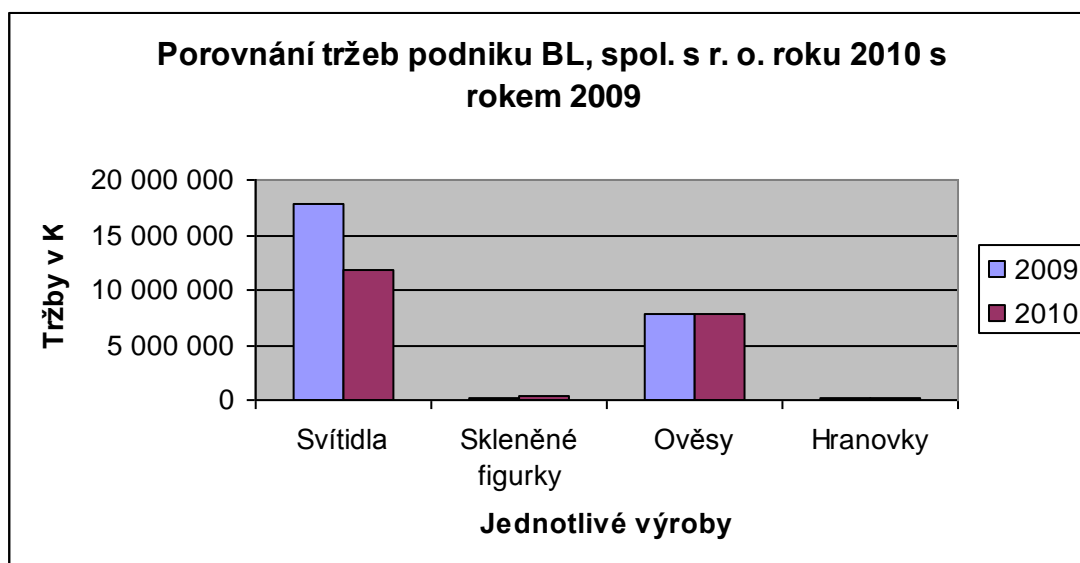
Práce ve mzdě se snížila a byla v celkové hodnotě 564 tis. Kč (v roce 2009 814 tis. Kč, tj. index 69,28 %).

V roce 2010 se stav zásob oproti roku 2009 snížil. K 31. 12. 2010 byl evidován stav 18 651 tis. Kč (k 31. 12. 2009 činily zásoby 22 051 tis. Kč, tj. index 84,58 %).

Pohledávky za odběrateli po lhůtě splatnosti činily k 31. 12. 2010 1 202 tis. Kč, což bylo téměř o polovinu méně než v roce 2009 (k 31. 12. 2009 činily 2 074 tis. Kč, tj. index 57,95 %).

Hospodářský výsledek dosažený v roce 2010 je ztráta ve výši 1 303 tis. Kč. Výši ztráty částečně ovlivnil prodej třídiřny a balířny Valdice. [13]

Výše popsané srovnání jednotlivých tržeb za hospodářské roky 2009 a 2010 jsou pro zpřehlednění zobrazeny v následujícím grafu:



Graf 4-2: Porovnání tržeb podniku BL, spol. s r. o. roku 2010 s rokem 2009

Zpracováno na základě údajů z Výroční zprávy podniku BL, spol. s r. o. za rok 2009 a 2010

4.3 Rozbor finanční situace podniku BL, spol. s r. o. za rok 2009

Východiskem k rozboru finanční situace podniku BL, spol. s r. o. za rok 2009 jsou bilance majetku – *rozvaha* a bilance výsledku hospodaření – *výkaz zisku a ztráty*. Oba tyto výkazy jsou zobrazeny v přílohách DP.

Altmanův model upravený manželi Neumaierovými pro podmínky českých podniků:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1X_5 + 1,0X_6$$

$$X_1 = 29\,924/38\,656$$

$$X_2 = 32\,139/38\,656$$

$$X_3 = -2\,560/38\,656$$

$$X_4 = 35\,984/2\,190$$

$$X_5 = 28\,339/38\,656$$

$$X_6 = 0$$

$$Z = 0,929 + 1,164 + (-0,22) + 9,859 + 0,733 + 0$$

$$\mathbf{Z = 12,47}$$

Dle interpretačních výsledků pro Altmanův model se podnik BL, spol. s r. o. s výsledkem 12,47 nachází v zóně finančního zdraví.

Model IN – Index důvěryhodnosti

Podnik BL, spol. s r. o. se zabýval sklářským průmyslem, a proto budeme při výpočtu využívat váhy jednotlivých poměrových ukazatelů navržených pro zpracovatelský průmysl:

$$V_1 = 0,24$$

$$V_2 = 0,11$$

$$V_3 = 7,61$$

$$V_4 = 0,48$$

$$V_5 = 0,1$$

$$V_6 = 11,92$$

$$IN = V_1 \cdot A/CZ + V_2 \cdot EBIT/U + V_3 \cdot EBIT/A + V_4 \cdot (T/A) + V_5 \cdot OA(KZ+KBU) + V_6 \cdot ZPL/T$$

$$IN = 4,24 + 0 + (-0,50) + 0,35 + 1,47 + 0$$

$$\mathbf{IN = 5,49}$$

Index důvěryhodnosti IN respektuje české specifické podmínky, tudíž by měl patřit k indexům, které budou mít velmi dobrou vypovídací schopnost. Výsledek 5,49 nám tedy opět potvrzuje, že se podnik nachází nad hranicí dobrého finančního zdraví.

Tafflerův model

Pro aplikaci Tafflerova modelu na podnik BL, spol. s r. o. použijeme jeho modifikovanou verzi tak, aby podával co nejobektivnější informace.

$$Z = 0,53R_1 + 0,13R_2 + 0,18R_3 + 0,16R_4$$

$$R_1 = -2\,560/2\,190$$

$$R_2 = 32\,114/2\,190$$

$$R_3 = 2\,190/38\,656$$

$$R_4 = 28\,339/38\,656$$

$$Z = -0,62 + 1,91 + 0,01 + 0,12$$

$$\mathbf{Z = 1,42}$$

I tento třetí model nám při rozboru finanční situace podniku BL, spol. s r. o. potvrdil jeho finanční zdraví.

Přestože všechny výše uvedené bankrotní modely uvádějí, že podnik BL, spol. s r. o. má uspokojivou finanční situaci, je zapotřebí upozornit na možné zkreslení finančních výkazů, které by mohlo být způsobeno porušením předpokladu trvání podniku. Je totiž zřejmé, že podnik BL, spol. s r. o. už v roce 2009 předvídal možnou likvidaci.

4.4 Rozbor finanční situace podniku BL, spol. s r. o. těsně před likvidací

Při rozboru finanční situace podniku BL, spol. s r. o. těsně před jeho likvidací budeme opět vycházet z bilance majetku a výsledku hospodaření, tentokrát uzavřených ke dni 30. 9. 2011. Oba tyto výkazy jsou součástí příloh DP.

Altmanův model upravený manželi Neumaierovými pro podmínky českých podniků:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1X_5 + 1,0X_6$$

$$X_1 = 11\,093/15\,207$$

$$X_2 = 10\,809/15\,207$$

$$X_3 = -10\,315/15\,207$$

$$X_4 = 14\,654/553$$

$$X_5 = 18\,310/15\,207$$

$$X_6 = 0$$

$$Z = 0,88 + 0,10 + (-2,24) + 15,90 + 1,20 + 0$$

$$\mathbf{Z = 15,84}$$

Dle tohoto modelu se podnik BL, spol. s r. o. s výsledkem 15,84 jeví jako podnik s ještě vyšším finančním zdravím než před 2 lety.

Model IN – Index důvěryhodnosti

Opět budeme při výpočtu využívat váhy navržené pro zpracovatelský průmysl:

$$V_1 = 0,24$$

$$V_2 = 0,11$$

$$V_3 = 7,61$$

$$V_4 = 0,48$$

$$V_5 = 0,1$$

$$V_6 = 11,92$$

$$IN = V_1 \cdot A/CZ + V_2 \cdot EBIT/U + V_3 \cdot EBIT/A + V_4 \cdot (T/A) + V_5 \cdot OA(KZ+KBU) + V_6 \cdot ZPL/T$$

$$IN = 6,59 + 0 + (-5,16) + 0,21 + 2,11 + 0$$

$$\mathbf{IN = 3,75}$$

Index důvěryhodnosti s výsledkem 3,75 nám znovu naznačuje, že se podnik nachází nad hranicí dobrého finančního zdraví.

Tafflerův model

Pro aplikaci Tafflerova modelu na podnik BL, spol. s r. o. opět použijeme jeho modifikovanou verzi.

$$Z = 0,53R_1 + 0,13R_2 + 0,18R_3 + 0,16R_4$$

$$R_1 = -10\,315/553$$

$$R_2 = 11\,646/553$$

$$R_3 = 553/15\,207$$

$$R_4 = 18\,310/15\,207$$

$$Z = -9,89 + 2,74 + 0,01 + 0,19$$

$$\mathbf{Z = -6,95}$$

Až tento třetí bankrotní model nám při rozboru finanční situace podniku BL, spol. s r. o. odhalil, že se firma nachází jednoznačně v pásmu bankrotu.

Z výše uvedených nestandardních výsledků bankrotních modelů je patrné, že podnik BL, spol. s r. o. byl v roce 2011 připraven a jednoznačně rozhodnut pro vstup do likvidace.

Napovídá tomu nejen rozvaha uzavřená ke dni 30. 9. 2011, kde nejsou téměř žádné cizí zdroje ani závazky, ale také výkaz zisku a ztráty uzavřený ke dni 30. 9. 2011 s minimálními náklady a záporným výsledkem hospodaření.

Analýza bankrotních modelů zde potvrdila fakt, že podnik BL, spol. s r. o. při sestavování účetních výkazů porušil základní předpoklad účetnictví a základní předpoklad ekonomického fungování podnikových subjektů, a to předpoklad nepřetržitého trvání podniku.

4.5 Analýza podniku BL, spol. s r. o. poměrovými ukazateli

Poměrové ukazatele jsou nejčastěji používaným rozborovým postupem k účetním výkazům z hlediska využitelnosti i z hlediska jiných úrovní analýz. V této práci budou použity k odhalení konkrétních problémů finančního řízení sledované firmy a k upřesnění důvodu pro vstup společnosti BL, spol. s r. o. do likvidace.

Východiskem k rozboru finanční situace jsou bilance majetku – *rozvaha* a bilance výsledků hospodaření – *výsledovka (výkaz zisku a ztráty)*. Oba tyto výkazy jsou zobrazeny v přílohách DP.

Likvidita

Likvidita podniku je vyjádřením schopnosti podniku uhradit včas své platební závazky a je důležitá z hlediska finanční rovnováhy firmy, neboť jen dostatečně likvidní podnik je schopen dostát svým závazkům. Na druhé straně je ale příliš vysoká míra likvidity nepříznivým jevem pro vlastníky podniku, jelikož jsou finanční prostředky vázány v aktivech, která nepracují ve prospěch výrazného zhodnocování finančních prostředků a snižují tak rentabilitu podniku. Z hlediska názvu a obsahu ukazatelů se zpravidla používají tři základní ukazatele:

Okamžitá likvidita = pohotové platební prostředky/krátkodobé závazky (9)

Pohotová likvidita = (oběžná aktiva – zásoby)/krátkodobé závazky (10)

Běžná likvidita = oběžná aktiva/krátkodobé závazky (11)

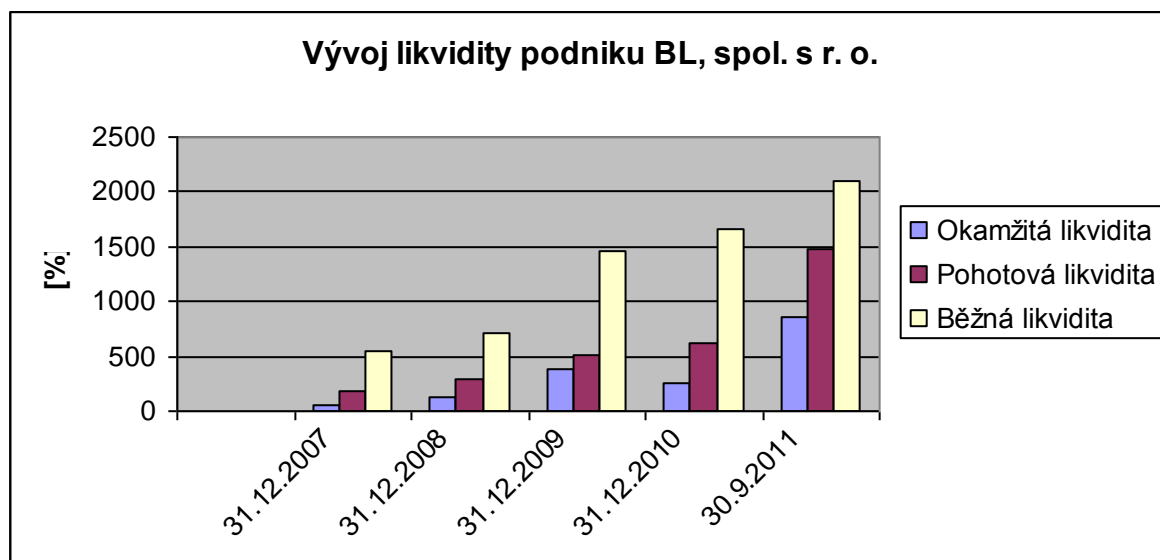
Z rozvahy společnosti BL, spol. s r. o. uzavřené k 30. 9. 2011 (tedy těsně před likvidací) vyplývá, že byla firma likvidní: $(4\,753 + 3\,460) - 553 = 7\,660$ tis. Kč. Tento výsledek nám říká, že při likvidaci by po uhrazení všech závazků zůstalo 7,66 mil. Kč, aniž by majitelé museli rozprodávat zásoby a některé stroje či zařízení.

Z výsledků *běžné likvidity* firmy BL, spol. s r. o. plyne, že podnik těsně před likvidací držel příliš mnoho oběžného majetku: $11\,646/553 = 21,06$ (tj. 2 106 %). Tento výsledek nám říká, že podnik BL, spol. s r. o. byl schopen uhradit 2 105 % dluhů pomocí celkového oběžného majetku, což je velice zkresleno díky nadměrnému stavu zásob a polotovarů a takřka nulové hodnotě krátkodobých závazků. Z výkazu zisku a ztráty je zřejmé, že podnik k uvedenému datu nemá žádné závazky vůči zaměstnancům a institucím sociálního a zdravotního pojištění.

Hodnota *pohotové likvidity* firmy BL, spol. s r. o. byla těsně před likvidací ve srovnání s předchozím ukazatelem podstatně nižší, což opět ukazuje nadměrnou váhu zásob ve struktuře aktiv podniku: $(11\,646 - 3\,433)/553 = 14,85$ (tj. 1 485 %). Optimální výsledek pohotové likvidity se pohybuje v rozmezí 100 – 120 %, což nám naznačuje, že se podnik BL, spol. s r. o. potýkal těsně před likvidací se značnými problémy v oblasti finančního řízení. Výsledek upozorňuje na nadměrnou výši oběžných aktiv, která vedla k neproduktivnímu využívání do podniku vložených prostředků a nepříznivě tak ovlivňovala celkovou výnosnost vložených prostředků.

Ani výsledek *okamžité likvidity* u společnosti BL, spol. s r. o. těsně před likvidací nebyl příznivý: $4\,753/553 = 8,59$ (tj. 859 %). Z tohoto výsledku lze vyčíst, že značný objem oběžných aktiv byl vázán ve formě pohotových prostředků, což nepřinášelo podniku takřka žádný výnos.

Pro objektivní náhled na likviditu podniku je dobré ji sledovat v delší časové řadě, která umožní lepší chápání situace v podniku. Vývoj likvidity podniku BL, spol. s r. o. je popsán v následujícím grafu:



Graf 4-3 Vývoj likvidity podniku BL, spol. s r. o.

Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat z Výroční zprávy podniku BL, spol. s r. o. za rok 2010

Z grafu 4-3 je patrné, že se podnik postupem času dostával do stále větších problémů v oblasti finančního řízení a odbytu. Nahromaděné zastaralé zásoby a polotovary s postupně klesajícím odbytem způsobily, že se podnik BL, spol. s r. o. ocitl těsně před likvidací v nezvladatelné situaci, což dokazují výše uvedené alarmující výpočty likvidity.

Rentabilita

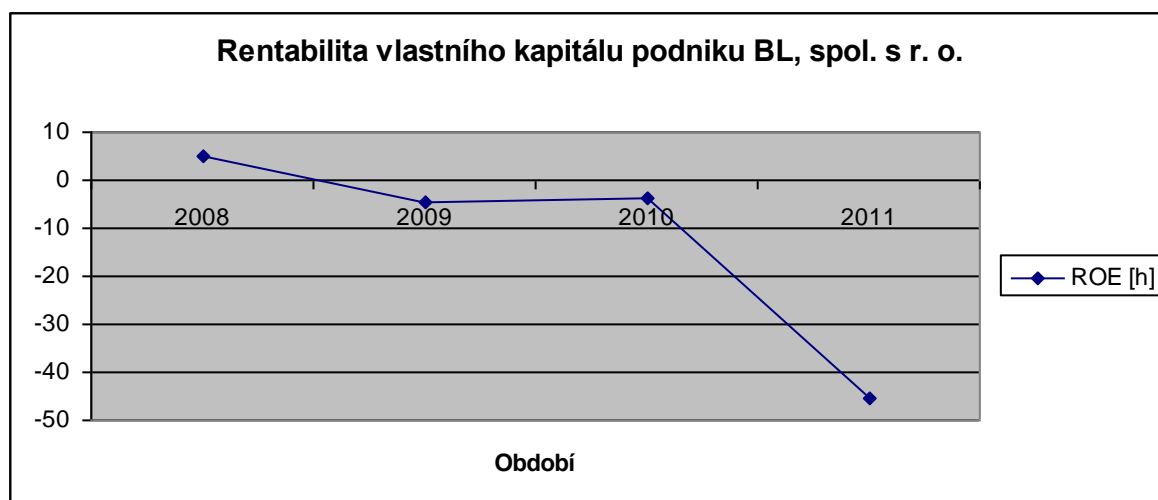
Rentabilita je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Obecně ji lze definovat jako poměr zisku a vloženého kapitálu. Ukazatele rentability se používají pro hodnocení a komplexní posouzení celkové efektivnosti podniku. Pomocí nich se vyjadřuje intenzita využívání, reprodukce a zhodnocení kapitálu vloženého do podniku. Patří do kategorie tzv. mezivýkazových

poměrových ukazatelů, jelikož využívají údaje ze dvou účetních výkazů, objem kapitálu z rozvahy a velikost zisku z výkazu zisku a ztráty. [10 s. 51]

Měřením rentability vlastního kapitálu (ROE) vyjadřujeme výnosnost vloženého kapitálu. Tento ukazatel je definován jako poměr čistého zisku a průměrného vlastního kapitálu.

U firmy BL, spol. s r. o. byla *rentabilita vlastního kapitálu* těsně před likvidací značně nepříznivá: $-10\,527 / [(14\,654 + 31\,681) / 2] \times 100 = -45,44 \%$, tedy na 1 Kč vloženého kapitálu do podniku připadala ztráta ve výši 45,44 h. Z tohoto výsledku je patrné, že byl podnik fakticky odsouzen k zániku, neboť byl jednoznačně ztrátový.

Pro doplnění je v grafu 4-4 zobrazen průběh rentability vlastního kapitálu podniku BL, spol. s r. o. za poslední čtyři roky jeho existence, kde je vidět razantní pokles rentability právě v posledním roce jeho působnosti.



Graf 4-4 *Rentabilita vlastního kapitálu podniku BL, spol. s r. o.*

Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat z *Výroční zprávy podniku BL, spol. s r. o. za rok 2010*

Aktivita

Ukazatele aktivity zjišťují schopnost podniku využívat investované finanční prostředky a vázanost jednotlivých složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv. Tyto ukazatele obvykle vyjadřují počet obrátek jednotlivých složek zdrojů nebo aktiv nebo dobu obratu, což je převrácená hodnota k počtu obrátek. Jejich rozbor slouží zejména k hledání odpovědi, jak hospodaříme s aktivy a s jejich jednotlivými složkami a také jaký vliv má toto hospodaření na výnosnost a likviditu. Nejčastěji se sleduje obrat zásob a obrat pohledávek.

Ukazatel obratovosti zásob vyjadřuje rychlost obratu zásob, což je poměr tržeb a průměrného stavu zásob. Odvozeným ukazatelem je doba obratu zásob, což je poměr 365 dní ku obratovosti zásob. Tento ukazatel nám říká, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob. Obecně platí, že čím vyšší je obratovost zásob a kratší doba obratu zásob, tím efektivnější je proces. [10 s. 60]

Rychlost obratu zásob podniku BL, spol. s r. o. byla těsně před likvidací následující: $18\,310 / [(3\,433 + 17\,926) / 2] = 1,71$. Z daného výsledku vyplývá, že podnik byl schopen přeměnit zásoby na prodaný výrobek pouze 1 – 2 x do roka.

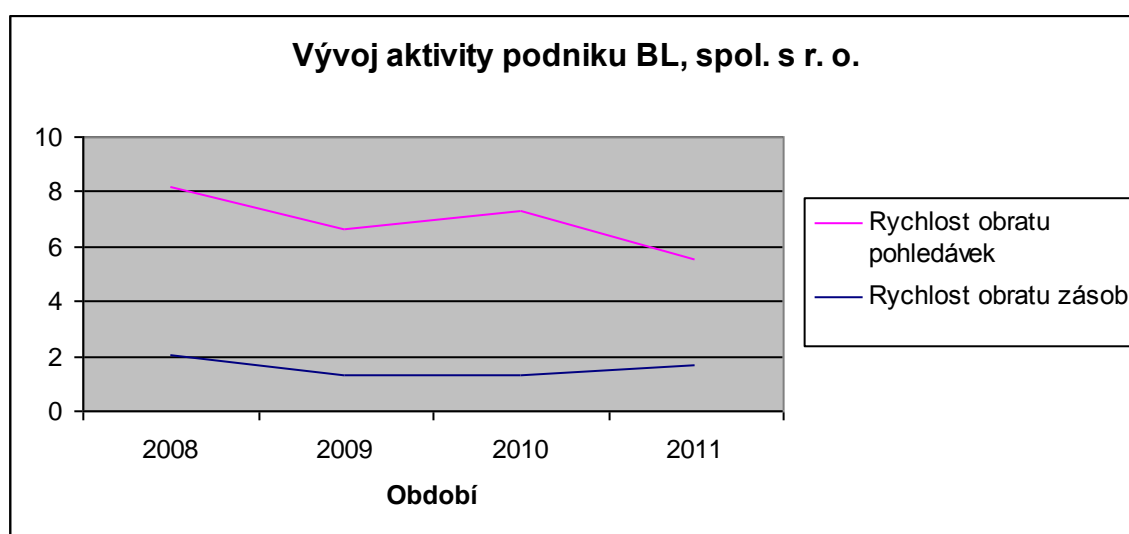
Doba obratu zásob byla u podniku BL, spol. s r. o. těsně před jeho likvidací poměrně vysoká: $[(3\,433 + 17\,926) / 2] / (18\,310 / 365) = 213$ dnů. Tedy zhruba za 213 dnů byla firma schopna přeměnit zásoby na prodaný výrobek, což nebylo zdaleka efektivní využití zásob.

Obdobným způsobem lze vypočítat obratovost pohledávek, která je vyjadřována jako poměr tržeb k pohledávkám. Doplnkovým ukazatelem je opět doba obratu pohledávek, tedy 365 dní ku obratovosti pohledávek. Tento ukazatel vypovídá o tom, jak dlouho je majetek podniku vázán ve formě pohledávek, respektive za jak dlouho jsou pohledávky v průměru splaceny. Časový horizont, který by mohl být považován za optimální, by měl splňovat kritéria obchodní politiky konkrétní firmy.

Podnik BL, spol. s r. o. měl těsně před likvidací celkem nepříznivou *rychlost obratu pohledávek*: $18\,310 / [(3\,460 + 6\,106) / 2] = 3,83$. Tzn., že se zásoby na peníze přeměnily zhruba 4x do roka.

Doba obratu pohledávek byla u firmy BL, spol. s r. o. byla těsně před jeho likvidací následující: $4\,783 / (18\,310 / 365) = 95$ dnů, tzn., že 95 dnů se majetek podniku vyskytoval ve formě pohledávek, respektive pohledávky byly spláceny v průměru za 95 dnů, což výrazně překračuje běžnou dobu splatnosti faktur, která se v České republice pohybuje okolo 40 dnů. Výsledek tak upozorňuje na nedodržování obchodně-úvěrové politiky ze strany obchodních partnerů.

Pro úplnost je v grafu 4-5 zobrazen vývoj aktivity podniku BL, spol. s r. o. za poslední 4 roky jeho působnosti:



Graf 4-5 Vývoj aktivity podniku BL, spol. s r. o.

Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat z Výroční zprávy podniku BL, spol. s r. o. za rok 2010

V grafu 4-5 je vidět pokles rychlosti obratu pohledávek, neboli prodloužení doby splatnosti pohledávek, na který měla jistě vliv i ekonomická situace ve světě, což se následně podepsalo na pozdější likvidaci společnosti BL, spol. s r. o. U rychlosti obratu zásob nebyly v průběhu zaznamenány žádné výraznější výkyvy.

4.6 Zhodnocení finanční situace podniku BL, spol. s r. o. těsně před likvidací

Z výše uvedených analýz nevyplynuly zcela objektivní výsledky, což vzhledem k situaci, že firma zřejmě s možnou likvidací v posledních letech své existence počítala, není nijak zarážející.

Z podrobnější analýzy vyplynulo, že hlavním důvodem pro vstup podniku BL, spol. s r. o. do likvidace nebyla až tak finanční tíseň, jako jeho chybné finanční řízení a porušení základního účetního předpokladu trvání podniku v budoucnosti, což vyplynulo z nadměrného stavu oběžného majetku, zejména zásob, a takřka nulové hodnoty krátkodobých závazků.

Nadměrný stav zásob zcela jistě zapříčinilo celkové zhoršení odbytové situace v celém výrobním programu v posledních pěti letech, ale také nerozvážné předzásobení podniku v dobách, kdy ještě nebyl tak rozšířený a dostupný sortiment, jako je tomu dnes.

Určitý stav předzásobení má své výhody, např. zabezpečuje plynulost výrobního procesu, umožňuje zhromadňování výroby, překlenuje časové kolísání mezi výrobou a spotřebou, odstraňuje kapacitní nesoulad mezi výrobou polotovaru a jeho spotřebou v navazujících výrobních operacích a do jisté míry eliminuje nepředvídatelné výkyvy v poptávce nebo poruchy při doplňování zásob. V případě firmy BL, spol. s r. o. však stav zásob v posledních pěti letech své existence vyvolával spíše negativní vlivy. Zásoby zde vázaly kapitál, spotřebovávaly další práci a prostředky a nesly s sebou riziko znehodnocení, nepoužitelnosti a neprodejnosti. Takto vložený kapitál do zásob pak chyběl pro financování technického rozvoje, ohrožoval platební schopnost podniku a snižoval jeho důvěryhodnost při jednání s obchodními partnery, bankami apod.

Značný objem oběžných aktiv byl dále vázán ve formě pohotových prostředků, které samy o sobě nepřinášely žádný, či jen nízký efekt ve srovnání s jejich umístěním do cenných papírů, či do jiných forem majetku podniku. Jejich nadměrná výše tak vedla k neproduktivnímu využívání do podniku vložených prostředků a tím negativně ovlivňovala i jejich celkovou výnosnost.

Výše zmíněná nepříznivá situace podniku nastala také díky nedostatečné flexibilitě a nepřizpůsobení finančního řízení podniku danému ekonomickému rozvoji. Zastaralé metody a technologie vedly ke zpomalení hospodářského růstu podniku BL, spol. s r. o., až nakonec vyústily v následnou likvidaci.

Závěr

Cílem této diplomové práce bylo shromáždit veškeré dostupné informace a data pro provedení rozboru hospodářské a finanční situace daného podniku a následné zhodnocení výsledků z provedených finančních analýz.

Podkladem pro zhodnocení hospodářské situace podniku BL, spol. s r. o. byly především informace a data z výroční zprávy za rok 2010. Pro rozbor finanční situace byla využita rozvaha a výkaz zisku a ztráty podniku za hospodářské roky 2008, 2009, 2010 a 2011.

Z bankrotních modelů není možné objektivně zhodnotit situaci podniku BL, s. r. o. těsně před jeho likvidací, díky zkresleným hodnotám v závěrečné rozvaze uzavřené ke dni 30. 9. 2011, kde je nadměrný stav zásob a polotovarů a takřka nulová hodnota krátkodobých závazků. Z výkazu zisku a ztráty je zřejmé, že podnik k uvedenému datu neměl žádné závazky vůči zaměstnancům a institucím sociálního a zdravotního pojištění.

Ze závěrečných výkazů je zřejmé, že vedení podniku nemělo zájem v podnikatelské činnosti dále pokračovat. Z teoretického hlediska je možné říci, že se zde významným způsobem tato skutečnost projevila. Neboť jak uvádí Kovanicová¹³ „*Za normálních okolností je sestavování účetních výkazů založeno na předpokladu, že podnik bude nadále existovat a že bude pokračovat v činnosti, jejíž rozsah se nijak významně nezmění.*“ Tento předpoklad je nutný nejen pro metodiky používané v účetnictví, ale vychází z nich i mikroekonomické teorie a metody hodnocení výkonnosti podniku a veškeré ekonomické ukazatele. Použití bankrotních modelů z tohoto důvodu u uvedeného subjektu selhává. Předpoklad trvání podniku je důležitý pro odběratele, zejména pokud se jedná o dlouhodobě spolupracující firmy nebo jediného dodavatele. To mohlo být také jednou z příčin výrazného snížení objemu zakázek v posledních letech působení společnosti BL, spol. s r. o..

Analýza poměrových ukazatelů odhalila klesající produktivitu podniku BL, spol. s r. o. ve všech směrech.

¹³ KOVANICOVÁ, D. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. Praha: POLYGON, 2007. s. 339

Z abnormálního výsledku okamžité likvidity ($OL = 859 \%$) bylo jednoznačně vyvozeno, že podnik držel nadměrnou výši pohotových prostředků (je možné také zvažovat, že je držel z důvodu vyplacení společníků v případě likvidace podniku), čímž docházelo k neproduktivnímu využívání do podniku vložených prostředků a tím i negativnímu ovlivnění jejich celkové výnosnosti. Dále byl dle výsledku běžné likvidity ($BL = 106 \%$) podnik nadměrně předzásoben, což vyvolávalo další řadu negativních vlivů. Nahromaděné zastaralé zásoby a polotovary s postupně klesajícím odbytem následně způsobily, že se podnik BL, spol. s r. o. ocitl těsně před likvidací v téměř nezvladatelné situaci a management v tomto okamžiku veškerý majetek prodal.

Ukazatele aktivity opět potvrdily problémy v zásobování, kde doba přeměny zásob na hotový výrobek vzrostla na alarmujících 213 dnů, ale i v pohledávkách, kde doba splacení jedné pohledávky trvala v průměru 95 dnů, což je 2x déle než je tomu průměrně v České republice zvykem.

Největší propad byl pak zaznamenán v oblasti rentability, kde na 1 Kč vloženého kapitálu do podniku připadala ztráta ve výši 45,44 h. Z tohoto výsledku je patrné, že byl podnik fakticky odsouzen k zániku, neboť byl jednoznačně ztrátový.

SEZNAM LITERATURY:

- [1] *Obchodní zákoník a související předpisy*. Ostrava: Sagit, a.s., 2006. 272 s. ISBN 80-7208-577-8.
- [2] *Živnostenský zákon*. Ostrava: Sagit, a.s., 2008. 240 s. ISBN 978-80-7208-681-8.
- [3] MARINIČ, P., NÝVLTOVÁ, R. *Finanční řízení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2010. 208 s. ISBN 978-80-247-3158-2.
- [4] WÖHE, G., KISLINGEROVÁ, E. *Úvod do podnikového hospodářství*. 2. přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2007. 928 s. ISBN 978-80-7179-897-2.
- [5] SYNEK, M a kol. *Podniková ekonomika*. 4 přeprac. a dopl. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. 475 s. ISBN 80-7179-892-4.
- [6] JÁČOVÁ, H. *Podnik jako součást ekonomického systému a vybrané aspekty jeho řízení*. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2010. 165 s. ISBN 978-80-7372-684-3.
- [7] ŽIŽKA, M. *Ekonomika a řízení podniku*. Liberec: Technická univerzita v Liberci, 2005. 159 s. ISBN 80-7083-973-2
- [8] PELIKÁN, V. *Likvidace podniku*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada Publishing, 1999. 113 s. ISBN 80-7169-784-2.
- [9] PACHL, L. *Konkursní noviny* [online]. Brno: Cooper press, s. r. o., 2007, č. 24 [vid. 2012-03-28]. Dostupné z: <http://www.konkursni-noviny.cz/clanek.html?ida=1796>
- [10] RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. 3. rozšíř. vyd. Praha: Grada Publishing, a. s., 2010. 139 s. ISBN 978-80-247-3308-1.
- [11] HASPROVÁ, O. *Testování Altmanova modelu jako metody hodnocení finanční situace podniků v podmínkách české ekonomiky*. Liberec, 2002. 196 s. Habilitační práce (doc.). Technická univerzita v Liberci, Ekonomická fakulta.
- [12] VÍDEŇSKÁ, D. *Finanční řízení podniku*. Liberec, 2010. 45 s. Bakalářská práce (Bc.). Technická univerzita v Liberci, Ekonomická fakulta.

[13] MATĚJOVSKÁ, L. a kol. *Výroční zpráva podniku BL, spol. s r. o. za rok 2010*. Nový Bydžov: BL, spol. s r. o., 2010.

[14] KOVANICOVÁ, D. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 17. aktualiz. vyd. Praha: POLYGON, 2007. 416 s. ISBN 978-80-7273-143-5.

SEZNAM PŘÍLOH:

A – Rozvaha podniku BL, spol. s r. o. uzavřená ke dni 30. 9. 2011

B – Výkaz zisku a ztráty uzavřený ke dni 30. 9. 2011

C – Rozvaha podniku BL, spol. s r. o. uzavřená ke dni 31. 12. 2010

D – Výkaz zisku a ztráty uzavřený ke dni 31. 12. 2010

E – Rozvaha podniku BL, spol. s r. o. uzavřená ke dni 31. 12. 2009

F – Výkaz zisku a ztráty uzavřený ke dni 31. 12. 2009

G – Rozvaha podniku BL, spol. s r. o. uzavřená ke dni 31. 12. 2008

H – Výkaz zisku a ztráty uzavřený ke dni 31. 12. 2008

Příloha A

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.,
ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 30.9.2011

(v celých tisících Kč)

IČ

Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky
BL, spol s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

U mlýna 1430

Nový Bydžov

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	37 459	-22 252	15 207	33 597
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	25 812	-22 252	3 560	4 953
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	412	-412		
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	412	-412		
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	25 400	-21 840	3 560	4 943
B. II. 1.	Pozemky	014	1 327		1 327	1 390
2.	Stavby	015	14 436	-12 290	2 146	3 326
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	9 637	-9 550	87	227
4.	Pěstičské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023				10
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				10
4.	Půjčky a úvěry - ovládalci a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	11 646		11 646	28 563
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	3 433		3 433	17 926
C. I. 1.	Materiál	033				4 975
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	3 405		3 405	11 195
3.	Výrobky	035	28		28	1 756
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	3 460		3 460	6 106
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	3 409		3 409	5 796
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	7		7	6
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	44		44	304
8.	Dohadné účty aktivní	056				
9.	Jiné pohledávky	057				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	4 753		4 753	4 531
C. IV. 1.	Peníze	059				32
2.	Účty v bankách	060	4 753		4 753	4 499
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	1		1	81
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	1		1	81
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118) = ř. 001	067	15 207	33 597
	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	14 654	31 681
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	3 845	3 845
A. I. 1.	Základní kapitál	070	3 845	3 845
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	2 257	2 257
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	385	385
2.	Statutární a ostatní fondy	080	1 872	1 872
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)	081	19 079	26 882
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	19 079	26 882
2.	Nehrazená ztráta minulých let (-)	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - 69 - 73 - 78 - 81 - 85 - 118) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	084	-10 527	-1 303
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	553	1 723
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Oložný daňový závazek	101		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	553	1 723
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	172	965
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky – podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107		5
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108		274
7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	64	60
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	317	317
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112		102
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118		193
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		193
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 19.10.2011
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání účetní jednotky: výroba a prodej skleněných ozdob a svítidel

Podpisový záznam:

  **EL, spol. s r.o.**
U Malýna 1430
604 01 Nový Bydžov

8

Příloha B

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.,
ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni30.9.2011.....

(v celých tisících Kč)

IČ

46506632

Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

BL, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

U mlýva 1430

Nový Bydžov

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř. 01 – 02)	03		
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	2 311	16 931
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	11 642	17 222
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-9 340	-299
3.	Aktivace	07	9	8
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	5 953	10 265
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	3 854	6 974
B. 2.	Služby	10	2 099	3 291
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 – 08)	11	-3 642	6 666
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	7 615	8 304
C. 1.	Mzdové náklady	13	6 259	6 186
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 327	2 056
4.	Sociální náklady	16	29	62
D.	Daně a poplatky	17	321	52
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	324	556
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	6 668	38
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	3 174	5
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	3 494	33
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	4 497	9
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	4 068	
F. 2.	Prodaný materiál	24	3 429	9
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	-316	
IV.	Ostatní provozní výnosy	26		
H.	Ostatní provozní náklady	27	900	587
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 – 12 – 17 – 18 + 19 – 22 – (+/- 25) + 26 – 27 + (-28) – (-29)]	30	-10 315	-2 804

© BILANCE PRAHA 2004

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	10	26
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	25	148
O.	Ostatní finanční náklady	45	280	526
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/- 41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	-245	-352
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49		
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	-10 560	-3 156
XIII.	Mimořádné výnosy	53	33	77
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	33	77
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	-10 527	-3 079
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	-10 527	-3 079

Sestaveno dne: 19.10.2011

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba a prodej skleněných ozdob a svítidel

Podpisový záznam:

Příloha C

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů	ROZVAHA v plném rozsahu ke dni <u>31.12.2010</u> (v celých tisících Kč) <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 5px auto; width: 150px;"> IČ 46506632 </div>	Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky BL, spol. s r.o. Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště U mlýna 1430 Nový Bydžov
---	--	--

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	71 514	-37 917	33 597	38 656
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	42 554	-37 601	4 953	6397
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	412	- 412		
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	412	-412		
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	42 132	-37 189	4 943	6 397
B. II. 1.	Pozemky	014	1390		1 390	1 415
2.	Stavby	015	17 601	-14 275	3 326	4 431
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	23 141	-22 914	227	541
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	10		10	10
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	10		10	10
4.	Půjčky a úvěry – ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

© BILANCE PRAHA 2004

Označení a	A K T I V A b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. obdo
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	28 879	-316	28 563	32 114
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	17 926		17 926	21 070
C. I. 1.	Materiál	033	4 975		4 975	6 314
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	11 195		11 195	12 660
3.	Výrobky	035	1 756		1 756	2 096
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039				10
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				10
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	6 422	-316	6 106	2 700
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	6 112	-316	5 796	2 052
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	6		6	36
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	304		304	522
8.	Dohadné účty aktivní	056				90
9.	Jiné pohledávky	057				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	4 531		4 531	8 334
C. IV. 1.	Peníze	059	32		32	132
2.	Účty v bankách	060	4 499		4 499	8 202
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	81		81	145
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	81		81	145
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118) = ř. 001	067	33 597	38 656
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	31 681	35 984
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	3 845	3 845
A. I. 1.	Základní kapitál	070	3 845	3 845
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	2 257	2 257
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	385	385
2.	Statutární a ostatní fondy	080	1 872	1 872
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)	081	26 882	31 638
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	26 882	31 638
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - 69 - 73 - 78 - 81 - 85 - 118) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	084	-1 303	-1 756
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	1 723	2 190
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	1 723	2 190
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	965	1 473
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky – podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	5	10
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	274	343
7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	60	43
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	317	317
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	102	4
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	193	482
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	193	482
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 9.2.2011

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba a prodej skleněných ozdob a svítidel

Podpisový záznam:



BL, spol. s r.o.

U nišlyna 1430
504 01 Nový Bydžov



Příloha D

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni <u>31.12.2010</u> (v celých tisících Kč) <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 5px auto; width: 150px; text-align: center;">IC</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 5px auto; width: 150px; text-align: center;">46506632</div>	Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky <u>BL, spol. s r.o.</u> Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště <u>U mlýna 1430</u> <u>Nový Byčkov</u>
--	--	---

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř. 01 – 02)	03		
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	20 177	27 004
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	21 964	28 002
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-1 805	-1028
3.	Aktivace	07	18	30
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	12 732	17 597
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	8 819	12 895
B. 2.	Služby	10	3 913	4 702
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 – 08)	11	7 445	9 407
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	10 527	12 045
C. 1.	Mzdové náklady	13	7 849	9 180
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2 600	2 780
C. 4.	Sociální náklady	16	78	85
D.	Daně a poplatky	17	111	135
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	741	789
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	4 268	337
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	3 925	162
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	343	175
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	714	68
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	703	
F. 2.	Prodáván materiál	24	11	68
G.	Změna stavů rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25		-1 112
IV.	Ostatní provozní výnosy	26		
H.	Ostatní provozní náklady	27	621	379
V.	Převod provozních výnosů	28		
..	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 – 12 – 17 – 18 + 19 – 22 – (+/- 25) + 26 – 27 + (-28) – (-29))	30	-1 001	-2 560

© BILANCE PRAHA 2004

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	31	28
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	266	445
O.	Ostatní finanční náklady	45	666	958
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/- 41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	-369	-485
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	-10	
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51	-10	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	-1 380	-3 045
XIII.	Mimořádné výnosy	53	77	1 550
R.	Mimořádné náklady	54		261
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	77	1 289
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	-1 303	-1 756
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	-1 303	-1 756

Sestaveno dne: 9.8.2011

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba a prodej skleněných ozdob a svítidel

Podpisový záznam:



BL, spol. s r.o.

U mlýna 1430
504 01 Nový Bydžov



Příloha E

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		ROZVAHA v plném rozsahu		Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky BL, spol. s r.o.	
		ke dni 31.12.2009 (v celých tisících Kč)			
		IČ 46506632		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání, liší-li se od bydliště U mlýna 1430 Nový Bydžov	

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	78 069	-39 413	38 656	46 252
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	45 494	-39 097	6 397	7 618
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	412	-412		
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	412	-412		
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	45 072	-38 685	6 387	7 608
B. II. 1.	Pozemky	014	1 415		1 415	1 469
2.	Stavby	015	20 407	-15 976	4 431	5 112
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	23 250	-22 709	541	856
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				171
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdílek nabytému majetku (+/-)	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	10		10	10
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	10		10	10
4.	Půjčky a úvěry – ovládalci a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	32 430	-316	32 114	38 299
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	21 070		21 070	23 089
C. I. 1.	Materiál	033	6 314		6 314	7 306
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	12 660		12 660	13 316
3.	Výrobky	035	2 096		2 096	2 467
4.	Zvřátá	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	10		10	10
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládač a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047	10		10	10
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	9 016	-316	8 700	17 890
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	2 368	-316	2 052	3 546
2.	Pohledávky - ovládač a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	36		36	275
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	522		522	1 544
8.	Dohadné účty aktivní	056	90		90	2 517
9.	Jiné pohledávky	057				8
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	8 334		8 334	17 610
C. IV. 1.	Peníze	059	132		132	101
2.	Účty v bankách	060	8 202		8 202	7 209
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	145		145	335
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	145		145	229
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				106

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118) = ř. 001	067	38 656	46 252
	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	35 984	39 040
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	3 845	3 845
A. I. 1.	Základní kapitál	070	3 845	3 845
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	2 257	2 257
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	385	385
2.	Statutární a ostatní fondy	080	1 872	1 872
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)	081	31 638	31 101
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	31 638	31 101
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - 69 - 73 - 78 - 81 - 85 - 118) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	084	-1 756	-1 837
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	2 190	6 489
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086		1 112
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		1 112
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	2 190	5 377
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	1 473	1 736
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky – podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	10	9
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	343	371
7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	43	31
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	317	2 592
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	4	638
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	482	723
I. 1.	Výdaje příštích období	119	482	723
2.	Výnosy příštích období	120		

Seřazeno dne: 9.2.2010

společnost s ručením omezeným

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba a prodej skleněných ozdob a svítidel

Podpisový záznam:

[Handwritten signature]



BL, spol. s r.o.

U mlýna 1430
504 01 Nový Bydžov



Příloha F

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.
včetně pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRATY
v plném rozsahu

ke dni 31.12.2009

(v celých tisících Kč)

IO

46506632

Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky
BL, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

U mlýna 1430

Nový Bydžov

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř. 01 – 02)	03		
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	27 004	46 411
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	28 002	47 965
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-1 028	+316
3.	Aktivace	07	30	130
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 – 10)	08	17 597	29 793
B. 1.	Spotřeba materiálů a energie	09	12 895	23 036
B. 2.	Služby	10	4 702	6 757
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 – 08)	11	9 407	+18 618
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	12 045	15 057
C. 1.	Mzdové náklady	13	9 180	11 113
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2 780	3 844
4.	Sociální náklady	16	85	100
D.	Darce a poplatky	17	135	108
E.	Odpsy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	789	901
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	337	562
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	162	270
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	175	292
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 – 24)	22	68	165
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
F. 2.	Prodaný materiál	24	68	165
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	-1 112	+812
IV.	Ostatní provozní výnosy	26		167
H.	Ostatní provozní náklady	27	379	361
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 – 12 – 17 – 18 + 19 – 22 – (+/- 25) + 26 – 27 + (-28) – (-29))	30	-2 560	1 943

© BILANCE PRAHA 2004

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulé 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	28	39
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	445	832
O.	Ostatní finanční náklady	45	958	1 096
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/-) 41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	-485	-225
Q.	Daň z příjmů z běžné činnosti (ř. 50 - 51)	49		
Q. 1.	splatná	50		
Q. 2.	odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	-3 045	-1 718
XIII.	Mimořádné výnosy	53	1 550	128
R.	Mimořádné náklady	54	261	7
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 - 57)	55		2
S. 1.	splatná	56		2
S. 2.	odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	1 289	119
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	-1 756	-1 837
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 - 56 - 54)	61	-1 756	-1 839

Sestaveno dne: 9.2.2010

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba a prodej skleněných ozdob a svítel

Podpisový záznam:

II I-



BL, spol. s r.o.

U mlýna 1430
504 01 Nový Bydžov



Příloha G

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.,
ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 31.12.2008

(v celých tisících Kč)

IČ

46506632

Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

BL, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

U mlýna 1430

Nový Bydžov

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) = ř. 67	001	89 805	-43 553	46 252	44 335
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	50 855	-43 237	7 618	8 519
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	412	-412		15
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	412	-412		15
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill (+/-)	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	50 433	-42 825	7 608	8 494
B. II. 1.	Pozemky	014	1 469		1 469	1 469
2.	Stavby	015	21 371	-16 259	5 112	5 613
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	27 422	-26 566	856	1 241
4.	Pěstební činnosti trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	171		171	171
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	10		10	10
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	10		10	10
4.	Půjčky a úvěry – ovládaná a řídit osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	38 615	-316	38 299	35 577
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	23 089		23 089	23 965
C. I. 1.	Materiál	033	7 306		7 306	8 488
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	13 316		13 316	13 321
3.	Výrobky	035	2 467		2 467	2 156
4.	Zvřřata	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	10		10	10
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047	10		10	10
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	8 206	-316	7 890	8 137
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	3 862	-316	3 546	4 458
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	275		275	724
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 544		1 544	879
8.	Dohadné účty aktivní	056	2 517		2 517	2 040
9.	Jiné pohledávky	057	8		8	36
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	7 310		7 310	3 465
C. IV. 1.	Peníze	059	101		101	22
2.	Účty v bankách	060	7 209		7 209	3 443
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	335		335	239
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	229		229	239
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	106		106	

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
✓	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118) = ř. 001	067	46 252	44 335
✓	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	39 040	37 205
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	3 845	3 845
A. I. 1.	Základní kapitál	070	3 845	3 845
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3. f	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2. f	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
4. f	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	2 257	2 259
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	385	385
2.	Statutární a ostatní fondy	080	1 872	1 874
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)	081	31 101	24 214
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	31 101	24 214
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - 69 - 73 - 78 - 81 - 85 - 118) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu	084	1 837	6 887
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	6 489	6 872
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086	1 112	300
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	1 112	300
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	5 377	6 572
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	1 736	2 790
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky – podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		88
5.	Závazky k zaměstnancům	107	9	10
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	371	398
7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	31	57
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	2 592	2 712
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	638	517
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	723	258
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	723	258
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 31.12.2008

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba a prodej skleněných ozdob a střídel

Podpisový záznam:

[Podpis]



BIL, spol. s r.o.

U mlýna 1430

504 01 Nový Bydžov



Příloha H

Minimální závazný výčet informací
dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.,
v znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

ke dni **31.12.2008**

(v celých tisících Kč)

IČ
46506632

Jméno a příjmení, obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

BL, spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

U mlýna 1430

Nový Bydžov

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		29
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		24
+	Obchodní marže (ř. 01 – 02)	03		+5
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	48 411	56 851
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	47 965	53 613
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	+316	+3 080
3.	Aktivace	07	130	158
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	29 793	37 309
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	23 036	29 301
B. 2.	Služby	10	6 757	8 008
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 – 08)	11	+18 618	+19 547
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	15 057	15 857
C. 1.	Mzdové náklady	13	11 113	11 707
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	3 844	4 054
C. 4.	Sociální náklady	16	100	96
D.	Daně a poplatky	17	108	469
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	901	926
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	562	8 560
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	270	8 019
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	292	541
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	165	2 972
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		2 733
F. 2.	Prodaný materiál	24	165	239
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	+812	+150
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	167	26
H.	Ostatní provozní náklady	27	361	144
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 – 12 – 17 – 18 + 19 – 22 – (+/- 25) + 26 – 27 + (-28) – (-29)]	30	1 943	7 615

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		2 013
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		1 998
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	39	105
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	832	422
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 096	1 277
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - (+/-) 41) + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	-225	-735
Q.	Daň z příjmů z běžnou činností (ř. 50 + 51)	49		2
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51		2
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	1 718	6 878
XIII.	Mimořádné výnosy	53	128	10
R.	Mimořádné náklady	54	7	1
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	2	
S. 1.	- splatná	56	2	
S. 2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	119	9
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	1 837	6 887
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	1 839	6 889

Sestaveno dne: 31.12.2008

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba a prodej skleněných ozdob a svítil

Podpisový záznam:

[Podpis]



B.L. spol. s r.o.

U mlýna 1430
504 01 Nový Bydžov

8